





## Schroder Special Situations Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

# Informe anual auditado

31 de diciembre de 2021

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

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

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

## Índice

<b>Schroder Special Situations Fund</b>	<b>5</b>
<b>Consejo de Administración</b>	<b>6</b>
<b>Administración</b>	<b>7</b>
<b>Informe de los Consejeros</b>	<b>8</b>
<b>Informe de la Gestora de inversiones</b>	<b>10</b>
<b>Informe de auditoría</b>	<b>12</b>
<b>Información estadística</b>	<b>15</b>
<b>Balance consolidado</b>	<b>19</b>
<b>Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial</b>	<b>23</b>
<b>Apéndice de inversiones</b>	<b>28</b>
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	28
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	30
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	32
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II	35
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III	38
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV	41
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	44
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	47
Schroder SSF International Equity	50
Schroder SSF Managed Wealth Portfolio	51
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic	53
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	56
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	59
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	63
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	66
<b>Notas a los estados financieros</b>	<b>69</b>
<b>Ratio de gastos totales (“TER”)</b>	<b>81</b>
<b>Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)</b>	<b>83</b>
<b>Anexo II – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)</b>	<b>84</b>

# Schroder Special Situations Fund

## La Sociedad

Schroder Special Situations Fund (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable de tipo abierto organizada como una "société anonyme" según la legislación del Gran Ducado de Luxemburgo. La Sociedad opera "subfondos" independientes, cada uno de los cuales está representado por una o varias clases de participaciones. Los subfondos se diferencian por su política de inversión particular o por cualquier otra característica específica. Para obtener información sobre los objetivos de inversión de los subfondos, así como sobre los límites de inversión, remítase al folleto vigente.

El presente informe abarca el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021. En la fecha del presente informe, había 15 subfondos disponibles para la inversión. La última fecha de cálculo de los precios fue el 31 de diciembre de 2021, último día hábil del ejercicio analizado. Los estados financieros se preparan de conformidad con las normativas luxemburguesas en relación con los organismos de inversión colectiva.

En lo sucesivo, los nombres de los subfondos irán precedidos de "Schroder SSF", por ejemplo, Schroder SSF International Equity.

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

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

## Gobierno corporativo

La Sociedad está sujeta a un gobierno corporativo basado en:

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

## Sistemas de control interno y de gestión del riesgo

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

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

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

# Consejo de Administración

## Presidente

– **Richard Mountford**

**Head of Planning, Corporate Management**

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

## Consejeros

– **Carla Bergareche**

**Head of Iberian Business**

Calle Pinar 7, 4ª planta  
28006 Madrid  
España

– **Eric Bertrand**

**Non-Executive Director**

Vaults 13-16  
Valletta Waterfront  
FRN1914  
Malta

– **Mike Champion\*\*\***

**Head of Product Development**

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

– **Marie-Jeanne Chevremont-Lorenzini**

**Independent Director**

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

– **Bernard Herman**

**Independent Director**

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

– **Achim Kuessner\***

**Country Head Germany, Austria & CEE**

Schroder Investment Management (Europe) S.A.  
German Branch  
Taunustor 1  
60310 Fráncfort del Meno  
Alemania

– **Sandra Lequime\*\***

**Head of Intermediary Sales**

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

– **Hugh Mullan**

**Independent Director**

5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

– **Neil Walton**

**Head of Investment Solutions**

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

\* Achim Kuessner dimitió del Consejo de Administración el 20 de septiembre de 2021.

\*\* Sandra Lequime fue elegida miembro del Consejo de Administración el 20 de septiembre de 2021.

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

# Administración

## Domicilio social

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Sociedad Gestora, Agente domiciliario y Agente de registro

### Schroder Investment Management (Europe) S.A.

5, rue Höhenhof  
1736 Senningerberg  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Depositario y Administrador del Fondo

### J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

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

## Asesor jurídico principal

### Elvinger Hoss Prussen, société anonyme

2, place Winston Churchill  
1340 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Auditor

### PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

2, rue Gerhard Mercator  
L-2182 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Agente de pagos principal y Agente de transferencias

### HSBC Continental Europe, Luxembourg

16, boulevard d'Avranches  
1160 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

## Gestores de inversiones

### Schroder Investment Management Limited

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

Schroder SSF International Equity  
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic  
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

### Schroder Investment Management North America Inc.

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

Schroder SSF Fixed Maturity Bond I  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)\*  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022\*  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V  
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

### Schroder & Co. Ltd

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

Schroder SSF Diversified Alternative Assets  
Schroder SSF Managed Wealth Portfolio

### Schroder & Co. (Asia) Ltd

138 Market Street, #23-02 CapitaGreen, Singapur 048946

Schroder SSF Wealth Management USD Cautious  
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced  
Schroder SSF Wealth Management USD Growth

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

# Informe de los Consejeros

## Introducción

Los consejeros de la Sociedad presentan su informe y los estados financieros auditados del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021.

## Actividades durante el ejercicio

A 31 de diciembre de 2021, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 7.503.467.962 EUR frente a los 7.980.498.975 EUR del 31 de diciembre de 2020, lo que representa una reducción del 5,98%.

### 1. Liquidación de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se liquidaron 2 Subfondos:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)	USD	30 de septiembre de 2021
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022	USD	19 de noviembre de 2021

### 2. Liquidación de clases de participaciones

Además de las 6 clases de participaciones de los Subfondos liquidados anteriormente mencionados, durante el ejercicio analizado también se liquidaron las siguientes clases de participaciones:

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond I</b>			
Clase A Acum. HKD	HKD	USD	8 de enero de 2021
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	8 de enero de 2021
Clase A Dist. SGD Cubierta	SGD	USD	8 de enero de 2021
Clase A1 Acum. HKD	HKD	USD	8 de enero de 2021
Clase A1 Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	8 de enero de 2021
Clase A1 Dist. HKD	HKD	USD	8 de enero de 2021
Clase A1 Dist. SGD Cubierta	SGD	USD	8 de enero de 2021
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond II</b>			
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	8 de enero de 2021
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III</b>			
Clase A Acum. HKD	HKD	USD	8 de enero de 2021
Clase A Acum. SGD Cubierta	SGD	USD	8 de enero de 2021
Clase A Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	19 de enero de 2021
Clase A Dist. HKD	HKD	USD	19 de enero de 2021
Clase A Dist. SGD Cubierta	SGD	USD	19 de enero de 2021
Clase A1 Dist.	USD	USD	19 de enero de 2021
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	19 de enero de 2021
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV</b>			
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	25 de enero de 2021
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	25 de enero de 2021
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	25 de enero de 2021
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	25 de enero de 2021
Clase A2 Dist. HKD	HKD	USD	25 de enero de 2021
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	SGD	USD	25 de enero de 2021
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond V</b>			
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	19 de enero de 2021
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	EUR	USD	19 de enero de 2021
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	EUR	USD	19 de enero de 2021
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	19 de enero de 2021
Clase A2 Acum.	USD	USD	19 de enero de 2021
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	GBP	USD	25 de enero de 2021
Clase A2 Dist. HKD	HKD	USD	25 de enero de 2021
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	SGD	USD	25 de enero de 2021

# Informe de los Consejeros (continuación)

## 2. Liquidación de clases de participaciones (continuación)

Subfondo y clase de participaciones	Divisa de la clase de participaciones	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
<b>Schroder SSF Sterling Liquidity Plus</b> Clase S Acum.	GBP	GBP	30 de noviembre de 2021

### El Consejo de Administración

Schroder Special Situations Fund

31 de diciembre de 2021

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

# Informe de la Gestora de inversiones

## Análisis económico

El año 2021 comenzó en un tono positivo con el optimismo en torno a una recuperación económica mundial. Con un nivel de apoyo monetario y fiscal sin precedentes, la efectiva administración de vacunas y un nivel significativo de demanda reprimida de los consumidores, las perspectivas indudablemente habían mejorado.

Los avances en la administración de las vacunas contra la COVID-19 protagonizaron las noticias durante el primer semestre de 2021 y reforzaron las expectativas de un rápido repunte de la economía mundial. Además, en enero, supimos de la victoria de los demócratas en las elecciones presidenciales de noviembre de 2020 de EE. UU. Las elecciones en Georgia confirmaron que los demócratas habían logrado ocupar la Presidencia, así como una máxima representación en la Cámara de Representantes y el Senado. Esto allanó el camino a más estímulos para contribuir a la recuperación de la economía de la pandemia, así como a mayores posibilidades de que el presidente Joe Biden pudiera lograr la aprobación de elementos esenciales de su programa.

El mayor optimismo se correlacionó estrechamente con el aumento de los rendimientos de los bonos mundiales. Tanto la inflación realizada como las expectativas de inflación basadas en el mercado aumentaron a cotas elevadas en respuesta a la reapertura de las economías y al alivio de la demanda reprimida. Mientras tanto, la perturbación derivada de la COVID causó cuellos de botella en las cadenas de suministro globales, lo que provocó una subida de los precios de las mercancías.

En un principio, los bancos centrales no le dieron importancia a que la inflación superara los niveles objetivo, consideraban que se debía a factores temporales; de hecho, los analistas del mercado estuvieron pendientes de la naturaleza transitoria de la inflación durante todo el año. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) mantuvo su política de objetivo de inflación media (AIT) y desestimó que el pronunciado aumento de la inflación se debiera a distorsiones temporales en la oferta y la demanda. Fue precisamente este compromiso de los principales bancos centrales de mantener una política monetaria acomodaticia para ayudar a la recuperación económica lo que brindó apoyo a los mercados mundiales durante el segundo trimestre.

Sin embargo, aumentaron los temores con respecto a que el ritmo de la recuperación y los consiguientes cuellos de botella en la oferta pudieran provocar un aumento persistente de la inflación. Los cuellos de botella en la oferta que contribuyeron al aumento de la inflación incluyeron cierta falta de mano de obra en determinados sectores. Un asunto clave del período fue la escasez de semiconductores que afectaba a la producción de todo tipo de bienes, en concreto, de coches eléctricos. Asimismo, el comercio mundial se vio afectado por el aumento de los costes de transporte de mercancías, así como por los retrasos sufridos después de que un buque portacontenedores bloqueara el canal de Suez.

A mediados de año, había dudas con respecto al grado de apoyo continuado de los bancos centrales. Dado que, conforme se levantaban las medidas de emergencia en el mercado laboral y la inflación alcanzaba máximos históricos, los datos de actividad reflejaban resistencia, las declaraciones de algunos bancos centrales adquirirían un tono cada vez más conservador. La reunión del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de junio dio una idea sobre la tolerancia de la Fed frente a un exceso de inflación, mostrando al mercado que no se garantizaba un apoyo político infinito.

A pesar de los periodos de incertidumbre causados por las nuevas variantes de COVID —que de nuevo repercutieron en los desplazamientos y la actividad económica—, el resto de 2021 se caracterizó por la continua resistencia económica y las prolongadas presiones inflacionarias. Los bancos centrales de todo el mundo respondieron a la alta inflación, bien subiendo los tipos de interés o bien materializando sus opiniones conservadoras en su estrategia de orientación prospectiva en torno a la política monetaria. En particular, los bancos centrales de los mercados emergentes revirtieron gran parte de las disposiciones de política monetaria más acomodaticias promulgadas durante lo peor de la crisis.

## Análisis del mercado de renta variable

La renta variable mundial registró una rentabilidad positiva en 2021, gracias al éxito en la administración de vacunas contra la COVID-19, una significativa recuperación de los beneficios corporativos y las medidas de apoyo fiscal y monetario en curso de los gobiernos y los bancos centrales. El índice MSCI World para la renta variable del mercado desarrollado aumentó un 21,8% en 2021 (en dólares estadounidenses).

El segundo trimestre del año fue particularmente positivo para la renta variable estadounidense: las acciones registraron importantes ganancias en junio y casi todos los sectores crecieron. Sin embargo, la renta variable de los mercados desarrollados registró un rendimiento plano en el tercer trimestre de 2021, y las acciones de los mercados emergentes se encuentran a la zaga con una ola de ventas en China como telón de fondo, provocada por la preocupación ante la capacidad de la inmobiliaria china Evergrande de saldar sus deudas. China también anunció una regulación más estricta de una serie de sectores, entre ellos el tecnológico y el de las tutorías académicas de refuerzo, que lastraron aún más la rentabilidad de las acciones chinas.

La renta variable global sufrió estragos en el último trimestre de 2021, con una gran rentabilidad en octubre y diciembre marcada por una fuerte caída en noviembre. La aparición de la variante ómicron de la COVID-19 en noviembre —altamente contagiosa— fue la principal fuente de volatilidad. Sin embargo, ante la mayor evidencia de que era menos grave, se aliviaron los temores en las últimas semanas del trimestre.

La renta variable de Asia, excepto Japón, y los mercados emergentes perdió fuelle en el último trimestre ante la fortaleza del dólar estadounidense y con los temores de que la variante ómicron pudiera hacer descarrilar la incipiente recuperación económica. El índice MSCI Emerging Markets registró una rentabilidad inferior a la de los mercados desarrollados en 2021, con una rentabilidad del -2,5% (en dólares estadounidenses), debido en gran parte a la debilidad de las acciones chinas.

*(La fuente de las rentabilidades de los índices es Datastream, a 31 de diciembre de 2021)*

## Análisis del mercado de renta fija

Análisis de la renta fija mundial a 12 meses a 31 de octubre de 2021.

En el primer semestre del año, el significativo repunte económico tras la crisis de la COVID-19 ganó impulso, lo que favoreció a los mercados, con el sólido respaldo continuo del apoyo monetario y fiscal a gran escala. Durante la primera parte del año, se sumaron las expectativas de un gran estímulo económico procedente del nuevo gobierno demócrata de Estados Unidos. Los rendimientos de los bonos del Tesoro estadounidense aumentaron de forma marcada.

En su contra estaba la continua amenaza de la COVID-19 y la aparición de dos nuevas variantes. Conforme avanzó el año, las presiones inflacionarias se intensificaron, dado el importante repunte de la demanda, la contracción de los precios de la energía y la interrupción en la cadena de suministro. Los índices de la inflación general alcanzaron máximos de varias décadas en todo el mundo.

Mientras que durante gran parte del año los bancos centrales mantuvieron su compromiso de apoyar las medidas, justificando las presiones inflacionarias con factores transitorios, en el segundo semestre del año endurecieron su postura. La Reserva Federal (Fed) definió su plan para dismantelar el programa de compra de activos e indicó que las subidas de tipos podrían comenzar en marzo de 2022. El Banco de Inglaterra (BoE) subió los suyos en diciembre. Numerosas economías emergentes respondieron a una inflación elevada con una fuerte restricción monetaria.

# Informe de la Gestora de inversiones (continuación)

## Análisis del mercado de renta fija (continuación)

A lo largo del año, el rendimiento estadounidense a 10 años aumentó del 0,92% al 1,51%, subiendo alrededor de 80 puntos básicos (pb) en el primer trimestre hasta alcanzar un máximo del 1,78%. El rendimiento se contrajo a partir de marzo, con la ralentización del impulso económico y, a continuación, repuntó a partir de agosto debido a las cambiantes expectativas de restricción monetaria.

El cambio en las expectativas con respecto a la política monetaria también precipitó una importante ola de ventas de bonos con un vencimiento a más corto plazo. El rendimiento estadounidense a 2 años aumentó del 0,12% al 0,73% a lo largo del año; este incremento tuvo lugar prácticamente en el último trimestre del año. En el cuarto trimestre se produjo un aplanamiento significativo de la curva de rendimiento, por lo que se revertió la pronunciación observada en el primer trimestre.

El rendimiento de los bonos británicos a 10 años subió del 0,20% al 0,97%, con una fuerte ola de ventas desde mediados de diciembre hasta finales de año. En general, esta alza reflejó una rápida mejora de las perspectivas económicas, con la demostración de la particular eficacia y rapidez del programa de vacunación contra la COVID-19 del Reino Unido. Sin embargo, en el cuarto trimestre imperó la volatilidad. El rendimiento a 10 años se desplomó a principios de noviembre, ya que el BoE inesperadamente optó por no subir los tipos de interés, tras haber confirmado que lo haría.

El BoE sí aumentó los tipos en diciembre, incluso en un contexto de inquietud por el aumento de los casos de la COVID-19 ante la propagación de la variante ómicron. El rendimiento de los bonos británicos a 2 años aumentó del -0,15% al 0,68%, lo que coincidió en gran medida con los indicios de la disposición del BoE a aumentar los tipos a finales de año.

En Europa, los rendimientos experimentaron un aumento menos pronunciado en el primer trimestre, ya que las preocupaciones por la COVID continuaron escalando y la administración de vacunas en la región, al principio, se desarrolló lentamente. La recuperación económica de la región también quedó a la zaga de otras regiones. Los rendimientos comenzaron a aumentar con el avance de la administración de vacunas y la recuperación económica ganó impulso. El rendimiento a 10 años en Alemania aumentó del -0,57% al -0,18% en el año. En Italia, el rendimiento a 10 años aumentó del 0,52% al 1,18%, dado que se vio más perjudicada por las preocupaciones sobre la posible reducción gradual de la política monetaria.

Los bonos corporativos de inversión globales arrojaron resultados totales negativos (en divisa local), pero superaron a los bonos gubernamentales (fuente: ICE Data Indices). Los bonos de alto rendimiento registraron resultados positivos —del 5,4% en EE. UU. y del 3,4% en el mercado europeo—, ya que los diferenciales cayeron notablemente. El sector de la energía registró un buen comportamiento, al repuntar bruscamente los precios del petróleo y sectores como el ocio y el transporte se beneficiaron de la reapertura de las economías.

## Perspectivas

En medio de cuellos de botella en la cadena de suministro, el equipo de economistas de Schroders prevé que el crecimiento mundial se ralentizará hasta el 4,0% en 2022, frente al 5,6% de 2021. La desaceleración del crecimiento está impulsada principalmente por Estados Unidos y China, aunque también se espera que Europa (en particular, el Reino Unido) ralentice su crecimiento.

Las previsiones de inflación global del equipo se han elevado al 3,8% para 2022, tras un pronóstico del 3,4% para 2021. El aumento se debe a los mayores costes de la energía (en un contexto de aumento de los precios del petróleo y el gas) y al aumento de los tipos oficiales, ya que los cuellos de botella han persistido durante más tiempo. La restricción de los mercados laborales también ha sido mayor de lo previsto y, en consecuencia, los salarios han aumentado más. La subida transitoria de los precios está resultando más duradera de lo esperado hace tan solo tres meses.

Se espera que el apoyo a la política fiscal finalice en 2022. El ingente estímulo fiscal en respuesta a la pandemia ya está llegando a su fin en Estados Unidos y el Reino Unido, con el fin de mejorar los beneficios, los pagos únicos y los programas de regulación de empleo. Por su parte, la zona euro destaca en este aspecto, ya que se espera que el gasto fiscal se mantenga relativamente elevado este año con el plan de recuperación europeo.

La política de los bancos centrales en EE. UU. y el Reino Unido también será menos favorable en 2022. El Banco de Inglaterra ya ha comenzado a subir los tipos de interés. El equipo de economistas de Schroders prevé que la Fed de Estados Unidos comenzará a subir los tipos de interés en marzo de 2022 y continuará hasta el próximo año, hasta elevar el tipo de los fondos de la Fed al 1,5% en junio de 2023.

## Informe de auditoría

Para los Partícipes de  
**Schroder Special Situations Fund**

---

### Nuestra opinión

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos reflejan fielmente la situación financiera de Schroder Special Situations Fund (el «Fondo») y de cada uno de sus subfondos a 31 de diciembre de 2021, así como los resultados de sus operaciones y las variaciones de su patrimonio durante el ejercicio cerrado en dicha fecha, de conformidad con los requisitos legales y normativos de Luxemburgo relativos a la elaboración y la presentación de los estados financieros.

#### *Lo que hemos auditado*

Los estados financieros del Fondo incluyen:

- el balance consolidado a 31 de diciembre de 2021;
- la cartera de inversiones a 31 de diciembre de 2021;
- el estado de variación patrimonial consolidado del ejercicio cerrado a esa fecha; y
- las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables importantes.

---

### Fundamentos de nuestra opinión

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

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

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

---

### Información adicional

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

---

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg  
Tel.: +352 494848 1, Fax: +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

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

*Se debe tener en cuenta que el informe de auditoría solo corresponde a la versión de los datos financieros acordados en el contexto de la auditoría legal y presentados ante el organismo regulador de Luxemburgo correspondiente, que se haya firmado a fecha de 27 de abril de 2022.*

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

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

---

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

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

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

---

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

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

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

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

---

*Se debe tener en cuenta que el informe de auditoría solo corresponde a la versión de los datos financieros acordados en el contexto de la auditoría legal y presentados ante el organismo regulador de Luxemburgo correspondiente, que se haya firmado a fecha de 27 de abril de 2022.*



- adquirimos conocimientos sobre el control interno en la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría adaptados a las circunstancias, pero no con la finalidad de expresar una opinión acerca de la eficacia del control interno del Fondo;
- evaluamos la adecuación de las políticas de contabilidad utilizadas y el sentido común de los cálculos de contabilidad y las disposiciones al respecto del Consejo de Administración del Fondo;
- determinamos la adecuación de cómo el Consejo de Administración del Fondo evalúa los aspectos contables relacionados con el funcionamiento y, en función de las pruebas de auditoría que se obtengan, identificamos si existe una incertidumbre con respecto a los acontecimientos o las situaciones que podrían poner en duda la capacidad del Fondo o de cualquiera de sus subfondos de seguir en funcionamiento. Si llegamos a la conclusión de que existe considerable incertidumbre, debemos incluir en nuestro informe de auditoría las disposiciones pertinentes en los estados financieros o, si dichas disposiciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en las pruebas de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, es posible que los eventos y las condiciones del futuro impidan que el Fondo o cualquiera de sus subfondos (a excepción de Schroder SSF International Equity, en el que ya se ha tomado la decisión de liquidación) sigan en funcionamiento;
- evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas sus disposiciones, y determinamos si los estados financieros describen las transacciones y los acontecimientos subyacentes de una forma que permita una presentación justa.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Representada por

Luxemburgo, 27 de abril de 2022

Steven Libby

---

*Se debe tener en cuenta que el informe de auditoría solo corresponde a la versión de los datos financieros acordados en el contexto de la auditoría legal y presentados ante el organismo regulador de Luxemburgo correspondiente, que se haya firmado a fecha de 27 de abril de 2022.*

# Información estadística a 31 de diciembre de 2021

	Participaciones en circulación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2021	VL por participación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2021	VL por participación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2020	VL por participación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2019
<b>Schroder SSF Diversified Alternative Assets</b>				
Clase S Acum.	11.434	127,7683	109,3573	108,1300
Clase S Dist.	8.035.653	115,8967	102,8204	106,1700
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	266.508	110,6704	99,0198	101,8500
Clase S Dist. USD Cubierta	661.581	126,3494	111,9159	113,5800
<b>Total Patrimonio neto en GBP</b>		<b>1.019.438.592</b>	<b>758.969.423</b>	<b>668.471.842</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond I</b>				
Clase A Acum.	449.731	94,2555	93,5037	96,6400
Clase A Acum. HKD	-	-	741,6182	768,8400
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	120,3703	125,0300
Clase A Dist.	1.230.250	82,8643	85,7391	94,0700
Clase A Dist. EUR Cubierta	7.005	79,4731	82,9910	92,6300
Clase A Dist. GBP Cubierta	13.614	64,5996	67,0032	74,4400
Clase A Dist. HKD	28.559	660,2245	679,1589	748,3400
Clase A Dist. SGD Cubierta	-	-	110,6635	121,7100
Clase A1 Acum.	252.874	94,8440	93,8527	96,7600
Clase A1 Acum. HKD	-	-	744,5860	769,9800
Clase A1 Acum. SGD Cubierta	-	-	120,8411	125,2000
Clase A1 Dist.	1.080.784	82,8801	85,7468	94,0800
Clase A1 Dist. HKD	-	-	679,3178	748,4800
Clase A1 Dist. SGD Cubierta	-	-	110,6759	121,7200
Clase A2 Acum.	30.327	95,2171	94,0761	96,8500
Clase A2 Dist.	244.987	82,8726	85,7338	94,0600
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	152.392	79,5608	83,0727	92,6500
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	32.765	64,6641	67,0639	74,5000
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>301.944.168</b>	<b>360.824.667</b>	<b>481.764.966</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II) *</b>				
Clase A Dist.	-	-	92,2290	96,0600
Clase A Dist. HKD	-	-	732,5885	766,2400
Clase A Dist. SGD Cubierta	-	-	128,7946	134,0800
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>-</b>	<b>211.151.356</b>	<b>300.896.272</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)</b>				
Clase A Acum.	141.325	106,8493	108,7597	105,9100
Clase A Dist.	2.112.731	95,5677	101,1151	102,6500
Clase A Dist. SGD Cubierta	114.878	123,1582	130,3780	132,7200
Clase A1 Dist.	189.990	95,5790	101,1234	102,6600
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>245.665.990</b>	<b>385.020.857</b>	<b>505.406.908</b>

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

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

# Información estadística a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Participaciones en circulación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2021	VL por participación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2021	VL por participación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2020	VL por participación <sup>a</sup> 31 de diciembre de 2019
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond II</b>				
Clase A Acum.	25.609	97,4683	100,0764	99,1900
Clase A Acum. EUR Cubierta	6.840	93,6274	97,0044	97,7600
Clase A Dist.	85.162	88,4612	94,0851	97,1600
Clase A Dist. EUR Cubierta	22.271	84,5460	90,7839	95,7600
Clase A1 Acum.	7.000	98,8196	100,9132	99,4700
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	86.051	94,9423	97,8273	98,0400
Clase A1 Dist.	48.500	88,5032	94,1108	97,1800
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	77.158	84,7281	90,9484	95,7800
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	-	-	73,6969	77,0100
Clase A2 Acum.	6.825	97,9652	100,3811	99,3000
Clase A2 Dist.	1.599.054	88,4727	94,0931	97,1700
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	12.125	69,0944	73,6978	77,0000
Clase A2 Dist. HKD	38.875	706,4290	746,9178	774,6700
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	216.634	114,2021	121,5582	125,8300
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>199.722.266</b>	<b>247.769.606</b>	<b>282.431.854</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III</b>				
Clase A Acum.	634.532	106,2658	104,0468	101,5700
Clase A Acum. HKD	-	-	823,6099	806,8300
Clase A Acum. SGD Cubierta	-	-	134,4724	131,9000
Clase A Dist.	329.902	99,0526	100,0856	101,1100
Clase A Dist. EUR Cubierta	-	-	98,0056	100,6300
Clase A Dist. HKD	-	-	791,6058	803,1400
Clase A Dist. SGD Cubierta	-	-	129,7124	131,3200
Clase A1 Acum.	109.370	106,6064	104,2245	101,5900
Clase A1 Dist.	-	-	100,0980	101,1200
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	-	-	98,0021	100,6300
Clase A2 Acum.	38.302	106,8713	104,3594	101,6200
Clase A2 Dist.	136.527	99,0793	100,0998	101,1200
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	3.233	77,9782	78,9855	80,7000
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>129.727.153</b>	<b>171.435.424</b>	<b>135.548.562</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV</b>				
Clase A Acum.	115.537	98,7284	102,8451	100,7000
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	100,8486	100,3900
Clase A Dist.	107.990	90,8295	98,2710	100,4300
Clase A Dist. EUR Cubierta	26.307	88,3086	96,4402	100,1200
Clase A1 Acum.	89.865	99,8834	103,4776	100,7600
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	-	-	101,4824	100,4500
Clase A1 Dist.	579.006	90,8759	98,3023	100,4500
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	-	-	96,4907	100,1400
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	6.859	71,5488	77,6038	80,2200
Clase A2 Acum.	14.865	99,1466	103,0745	100,7200
Clase A2 Dist.	107.379	90,8469	98,2827	100,4400
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	-	-	77,5849	80,2100
Clase A2 Dist. HKD	-	-	778,9175	799,3400
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	-	-	127,3660	130,4800
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>97.337.743</b>	<b>117.290.678</b>	<b>122.011.260</b>

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

# Información estadística a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Participaciones en circulación <sup>a</sup>	VL por participación <sup>a</sup>	VL por participación <sup>a</sup>	VL por participación <sup>a</sup>
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond V</b>				
Clase A Acum.	5.600	109,2493	108,4769	-
Clase A Acum. EUR Cubierta	-	-	107,8741	-
Clase A Dist.	513.792	104,5849	106,6785	-
Clase A Dist. EUR Cubierta	28.625	103,0063	106,0384	-
Clase A1 Acum.	91.000	110,2122	108,8326	-
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	-	-	108,1398	-
Clase A1 Dist.	171.075	104,6340	106,7048	-
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	-	-	106,0723	-
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	-	-	85,1647	-
Clase A2 Acum.	-	-	108,6593	-
Clase A2 Dist.	10.650	104,6028	106,6881	-
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	-	-	85,1497	-
Clase A2 Dist. HKD	-	-	853,7850	-
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	-	-	138,4499	-
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>86.737.018</b>	<b>89.461.538</b>	<b>-</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI</b>				
Clase A Acum.	50.155	102,9036	103,6339	-
Clase A Dist.	1.117.155	95,3662	100,1718	-
Clase A Dist. SGD Cubierta	34.845	95,2005	100,0662	-
Clase A1 Dist.	233.380	95,3787	100,1793	-
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>136.420.740</b>	<b>190.443.225</b>	<b>-</b>
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022 *</b>				
Clase A Acum.	-	-	112,1160	109,8500
Clase A Dist.	-	-	100,7337	103,4000
Clase A Dist. SGD Cubierta	-	-	129,3693	133,1500
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>-</b>	<b>99.549.719</b>	<b>121.084.487</b>
<b>Schroder SSF International Equity</b>				
Clase I Acum.	867.750	40,3423	33,0080	26,8300
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>35.007.003</b>	<b>28.642.717</b>	<b>23.281.509</b>
<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio</b>				
Clase S Acum.	82.263	124,7819	114,1844	108,1600
Clase S Dist.	630.851	118,7634	109,3328	104,6000
<b>Total Patrimonio neto en GBP</b>		<b>85.186.923</b>	<b>81.826.635</b>	<b>98.101.107</b>
<b>Schroder SSF Multi-Asset Dynamic</b>				
Clase A Acum.	1.254.651	128,3095	114,3700	104,5800
<b>Total Patrimonio neto en EUR</b>		<b>160.983.569</b>	<b>139.312.937</b>	<b>127.622.816</b>
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Cautious</b>				
Clase A Acum.	24.832	110,3126	107,9897	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	77	142,7567	139,9867	-
Clase S Acum.	52.456	111,4075	108,3846	-
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>8.591.400</b>	<b>7.283.126</b>	<b>-</b>

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

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

# Información estadística a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Participaciones en circulación a	VL por participación a	VL por participación a	VL por participación a
	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2021	31 de diciembre de 2020	31 de diciembre de 2019
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Balanced</b>				
Clase A Acum.	123.014	114,1281	111,4498	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	1.791	147,5860	144,4721	-
Clase S Acum.	57.465	115,4261	111,9297	-
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>20.868.313</b>	<b>12.517.517</b>	-
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Growth</b>				
Clase A Acum.	35.133	117,2475	114,1003	-
Clase A Acum. SGD Cubierta	1.699	151,4279	147,8053	-
Clase S Acum.	67.279	118,6963	114,6221	-
<b>Total Patrimonio neto en USD</b>		<b>12.295.896</b>	<b>7.968.337</b>	-
<b>Schroder SSF Sterling Liquidity Plus</b>				
Clase C Acum.	1.847.078	118,9711	119,0516	118,7900
Clase C Dist.	11	105,2845	105,3232	105,2900
Clase I Acum.	22.456.017	121,9064	121,8581	121,4500
Clase I Dist.	31.472	105,6425	105,6366	105,5900
Clase S Acum.	-	-	119,6877	119,3900
Clase S Dist.	9.498	101,8099	101,8276	105,3100
Clase X Acum.	184.134	122,3486	122,2668	121,6600
Clase X1 Acum.	410.102	119,8248	119,8231	119,4700
Clase X2 Acum.	10.946.296	99,4747	99,8975	-
<b>Total Patrimonio neto en GBP</b>		<b>4.122.123.040</b>	<b>4.802.474.828</b>	<b>4.027.410.197</b>

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

# Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021

	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond I USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I) USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond II USD
<b>ACTIVOS</b>				
Inversiones en valores al coste	876.995.358	297.849.257	243.752.864	202.498.754
Plusvalía/(minusvalía) latente	117.787.964	(1.860.579)	(3.323.215)	(5.997.216)
Inversiones en valores a valor de mercado	994.783.322	295.988.678	240.429.649	196.501.538
Efectivo en bancos y corredores	41.924.490	3.496.033	3.568.163	2.171.150
Garantías por cobrar	593.645	3.420	-	-
Cuentas por cobrar de suscripciones	355.227	-	-	-
Dividendos por cobrar	928.355	-	-	-
Intereses por cobrar	-	4.965.706	3.747.112	2.648.401
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	9.773	68.262	132.215	264.264
Otros activos	24.119	1.747	97.955	140
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>1.038.618.931</b>	<b>304.523.846</b>	<b>247.975.094</b>	<b>201.585.493</b>
<b>PASIVOS</b>				
Garantías por pagar	-	-	46.044	28.897
Cuentas por pagar en reembolsos	537.819	-	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	17.235.088	2.351.831	2.051.533	1.658.070
Comisiones de gestión por pagar	120.872	155.341	87.261	115.408
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	1.174.589	63	-	1.094
Otros pasivos	111.971	72.443	124.266	59.758
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>19.180.339</b>	<b>2.579.678</b>	<b>2.309.104</b>	<b>1.863.227</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>1.019.438.592</b>	<b>301.944.168</b>	<b>245.665.990</b>	<b>199.722.266</b>

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

# Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF Fixed Maturity Bond III USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond V USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI USD
<b>ACTIVOS</b>				
Inversiones en valores al coste	128.375.530	98.083.768	83.169.246	138.129.128
Plusvalía/(minusvalía) latente	(326.143)	(2.350.049)	2.545.864	(4.641.767)
Inversiones en valores a valor de mercado	128.049.387	95.733.719	85.715.110	133.487.361
Efectivo en bancos y corredores	516.427	1.432.951	692.918	2.175.414
Garantías por cobrar	-	84	-	-
Intereses por cobrar	1.573.627	1.186.571	908.119	2.091.078
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	4.727	11.441	2.930	30.990
Otros activos	1.688	-	-	42.592
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>130.145.856</b>	<b>98.364.766</b>	<b>87.319.077</b>	<b>137.827.435</b>
<b>PASIVOS</b>				
Garantías por pagar	11.643	-	3.270	18.960
Cuentas por pagar en reembolsos	-	223.467	-	16.297
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	5	-	-
Distribuciones de dividendos por pagar	329.396	711.086	482.345	1.272.939
Comisiones de gestión por pagar	44.451	44.063	53.137	52.087
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	45	-	169	-
Otros pasivos	33.168	48.402	43.138	46.412
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>418.703</b>	<b>1.027.023</b>	<b>582.059</b>	<b>1.406.695</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>129.727.153</b>	<b>97.337.743</b>	<b>86.737.018</b>	<b>136.420.740</b>

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

# Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF International Equity USD	Schroder SSF Managed Wealth Portfolio GBP	Schroder SSF Multi- Asset Dynamic EUR	Schroder SSF Wealth Management USD Cautious USD
<b>ACTIVOS</b>				
Inversiones en valores al coste	23.961.310	75.071.958	143.181.266	7.519.589
Plusvalía latente	10.744.337	6.883.949	10.649.378	571.907
Inversiones en valores a valor de mercado	34.705.647	81.955.907	153.830.644	8.091.496
Efectivo en bancos y corredores	462.380	3.299.362	6.207.355	489.387
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	115.000	-	-
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	83.047	-	-
Dividendos por cobrar	8.470	113.135	-	5.660
Intereses por cobrar	-	-	52.589	28.458
Reclamaciones de impuestos por cobrar	5.071	-	-	-
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	-	42.319	-
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	1.129.167	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	158	297.880	102
Otros activos	40	4.421	2.102	-
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>35.181.608</b>	<b>85.571.030</b>	<b>161.562.056</b>	<b>8.615.103</b>
<b>PASIVOS</b>				
Garantías por pagar	-	-	-	9.997
Cuentas por pagar en reembolsos	-	29.669	-	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	147.323	-	174.369	-
Distribuciones de dividendos por pagar	-	308.411	-	-
Comisiones de gestión por pagar	17.505	27.166	67.798	4.537
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	104.328	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	-	178.739	-
Otros pasivos	9.777	18.861	53.253	9.169
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>174.605</b>	<b>384.107</b>	<b>578.487</b>	<b>23.703</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>35.007.003</b>	<b>85.186.923</b>	<b>160.983.569</b>	<b>8.591.400</b>

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

# Balance consolidado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP	Consolidado <sup>‡</sup> EUR
<b>ACTIVOS</b>				
Inversiones en valores al coste	18.257.114	10.415.186	3.667.081.402	6.742.974.994
Plusvalía/(minusvalía) latente	1.109.099	1.095.536	(317.839)	156.486.848
Inversiones en valores a valor de mercado	19.366.213	11.510.722	3.666.763.563	6.899.461.842
Efectivo en bancos y corredores	1.460.614	781.802	78.137.514	168.201.483
Depósitos a plazo	-	-	376.741.846	448.319.641
Garantías por cobrar	-	-	-	709.520
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	-	-	559.566
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	-	-	98.825
Dividendos por cobrar	16.419	10.983	-	1.275.955
Intereses por cobrar	69.314	18.794	1.496.518	17.019.706
Reclamaciones de impuestos por cobrar	116	351	-	4.879
Contratos de opciones compradas y swaptions a valor de mercado	-	-	-	42.319
Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	1.129.167
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	2.462	2.397	-	767.642
Otros activos	-	-	340.344	568.080
<b>TOTAL ACTIVOS</b>	<b>20.915.138</b>	<b>12.325.049</b>	<b>4.123.479.785</b>	<b>7.538.158.625</b>
<b>PASIVOS</b>				
Descubiertos bancarios	121	-	-	107
Garantías por pagar	9.929	9.940	-	122.180
Cuentas por pagar en reembolsos	-	-	-	886.542
Cuentas por pagar en inversiones compradas	-	-	-	304.168
Distribuciones de dividendos por pagar	-	-	1.234	28.681.442
Comisiones de gestión por pagar	16.252	8.709	559.417	1.437.174
Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros	-	-	-	104.328
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	15	24	-	1.577.730
Otros pasivos	20.508	10.480	796.094	1.576.992
<b>TOTAL PASIVOS</b>	<b>46.825</b>	<b>29.153</b>	<b>1.356.745</b>	<b>34.690.663</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>20.868.313</b>	<b>12.295.896</b>	<b>4.122.123.040</b>	<b>7.503.467.962</b>

‡ Para la totalidad del Balance, que se ha presentado en EUR, los activos y pasivos expresados en divisas distintas del EUR se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a 31 de diciembre de 2021: 1 euro = 1,1351 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8403 libras esterlinas.

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

# Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond I USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)* USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I) USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>758.969.423</b>	<b>360.824.667</b>	<b>211.151.356</b>	<b>385.020.857</b>
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	32.736.293	-	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	-	17.740.812	3.670.223	15.224.921
Intereses bancarios	-	-	118	-
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>32.736.293</b>	<b>17.740.812</b>	<b>3.670.341</b>	<b>15.224.921</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisiones de gestión	1.225.213	2.071.488	349.976	1.390.512
Comisiones de administración	231.963	191.225	88.984	210.947
Taxe d'abonnement	86.692	159.260	60.598	146.402
Comisiones del Depositario	35.777	25.466	18.935	42.858
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	2.719	25	-	310
Gastos de explotación	93.397	40.090	24.001	33.586
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.675.761</b>	<b>2.487.554</b>	<b>542.494</b>	<b>1.824.615</b>
Menos: Subsidio de gastos	(1.262)	-	-	(97.955)
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN</b>	<b>31.061.794</b>	<b>15.253.258</b>	<b>3.127.847</b>	<b>13.498.261</b>
<b>Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:</b>				
Venta de inversiones	(749.980)	(9.784.172)	(2.656.220)	(2.530.028)
Contratos de divisas a plazo	463.475	(1.464.832)	(49.648)	(465.742)
Cambio de divisas	(50.506)	2.420	(48.818)	(177)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(337.011)</b>	<b>(11.246.584)</b>	<b>(2.754.686)</b>	<b>(2.995.947)</b>
<b>Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:</b>				
Inversiones	107.585.695	(1.985.593)	4.511.626	(15.810.838)
Contratos de divisas a plazo	(982.588)	(4.493)	(7.440)	72.316
Cambio de divisas	14.216	(1.558)	72	(252)
<b>VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>106.617.323</b>	<b>(1.991.644)</b>	<b>4.504.258</b>	<b>(15.738.774)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>137.342.106</b>	<b>2.015.030</b>	<b>4.877.419</b>	<b>(5.236.460)</b>
Suscripciones	242.148.829	100.143	-	553.410
Reembolsos	(86.548.683)	(49.888.944)	(212.626.042)	(122.904.450)
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>155.600.146</b>	<b>(49.788.801)</b>	<b>(212.626.042)</b>	<b>(122.351.040)</b>
Distribución de dividendos	(32.473.083)	(11.106.728)	(3.402.733)	(11.767.367)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>1.019.438.592</b>	<b>301.944.168</b>	<b>-</b>	<b>245.665.990</b>

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

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

# Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF Fixed Maturity Bond II USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond III USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond V USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>247.769.606</b>	<b>171.435.424</b>	<b>117.290.678</b>	<b>89.461.538</b>
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	10.589.387	5.875.061	5.479.001	3.358.532
Intereses bancarios	55	8	89	151
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>10.589.442</b>	<b>5.875.069</b>	<b>5.479.090</b>	<b>3.358.683</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisiones de gestión	1.533.379	580.546	574.065	635.045
Comisiones de administración	127.626	83.940	65.623	28.000
Taxe d'abonnement	103.081	75.267	54.613	43.641
Comisiones del Depositario	21.453	9.877	13.398	6.268
Gastos de explotación	35.296	15.350	12.173	9.973
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>1.820.835</b>	<b>764.980</b>	<b>719.872</b>	<b>722.927</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN</b>	<b>8.768.607</b>	<b>5.110.089</b>	<b>4.759.218</b>	<b>2.635.756</b>
<b>Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:</b>				
Venta de inversiones	(1.124.833)	1.353.473	(4.998.848)	714.790
Contratos de divisas a plazo	(2.426.765)	(7.882)	(268.233)	(319.936)
Cambio de divisas	2.062	12	114	95
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(3.549.536)</b>	<b>1.345.603</b>	<b>(5.266.967)</b>	<b>394.949</b>
<b>Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:</b>				
Inversiones	(12.519.229)	(2.889.490)	(3.704.650)	(2.552.892)
Contratos de divisas a plazo	122.235	3.037	(2.133)	(10.317)
Cambio de divisas	(1.940)	(20)	50	79
<b>VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(12.398.934)</b>	<b>(2.886.473)</b>	<b>(3.706.733)</b>	<b>(2.563.130)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>(7.179.863)</b>	<b>3.569.219</b>	<b>(4.214.482)</b>	<b>467.575</b>
Suscripciones	22.983	799	64.788	1.415.301
Reembolsos	(33.197.854)	(43.640.109)	(12.194.035)	(2.429.048)
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(33.174.871)</b>	<b>(43.639.310)</b>	<b>(12.129.247)</b>	<b>(1.013.747)</b>
Distribución de dividendos	(7.692.606)	(1.638.180)	(3.609.206)	(2.178.348)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>199.722.266</b>	<b>129.727.153</b>	<b>97.337.743</b>	<b>86.737.018</b>

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

# Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022 * USD	Schroder SSF International Equity USD	Schroder SSF Managed Wealth Portfolio GBP
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>190.443.225</b>	<b>99.549.719</b>	<b>28.642.717</b>	<b>81.826.635</b>
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	-	365.746	769.852
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	8.471.641	3.839.474	-	13.526
Intereses bancarios	110	26	12	3
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>8.471.751</b>	<b>3.839.500</b>	<b>365.758</b>	<b>783.381</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisiones de gestión	769.213	353.172	195.110	268.683
Comisiones de administración	99.623	48.279	33.604	18.753
Taxe d'abonnement	83.115	30.430	2.739	1.865
Comisiones del Depositario	14.880	7.181	7.006	8.089
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	-	22	-
Gastos de explotación	17.476	17.849	3.252	8.058
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>984.307</b>	<b>456.911</b>	<b>241.733</b>	<b>305.448</b>
Menos: Subsidio de gastos	(42.590)	(15.258)	-	-
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN</b>	<b>7.530.034</b>	<b>3.397.847</b>	<b>124.025</b>	<b>477.933</b>
<b>Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:</b>				
Venta de inversiones	16.419	(3.166.575)	3.497.636	9.143.601
Contratos de divisas a plazo	(95.876)	(249.329)	-	-
Cambio de divisas	30	(1.086)	(7.308)	(26.913)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(79.427)</b>	<b>(3.416.990)</b>	<b>3.490.328</b>	<b>9.116.688</b>
<b>Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:</b>				
Inversiones	(8.239.553)	(1.579.027)	2.750.879	(2.501.757)
Contratos de divisas a plazo	19.905	(35.872)	-	158
Cambio de divisas	(130)	740	(946)	(1.376)
<b>VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/ (MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(8.219.778)</b>	<b>(1.614.159)</b>	<b>2.749.933</b>	<b>(2.502.975)</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>(769.171)</b>	<b>(1.633.302)</b>	<b>6.364.286</b>	<b>7.091.646</b>
Suscripciones	-	491	-	17.510.997
Reembolsos	(46.454.884)	(95.022.541)	-	(20.933.944)
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(46.454.884)</b>	<b>(95.022.050)</b>	<b>-</b>	<b>(3.422.947)</b>
Distribución de dividendos	(6.798.430)	(2.894.367)	-	(308.411)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>136.420.740</b>	<b>-</b>	<b>35.007.003</b>	<b>85.186.923</b>

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

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

# Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF Multi-Asset Dynamic EUR	Schroder SSF Wealth Management USD Cautious USD	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO</b>	<b>139.312.937</b>	<b>7.283.126</b>	<b>12.517.517</b>	<b>7.968.337</b>
<b>INGRESOS</b>				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	92.488	74.766	223.530	160.061
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	162.388	120.135	213.044	70.265
Intereses bancarios	-	355	633	374
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>254.876</b>	<b>195.256</b>	<b>437.207</b>	<b>230.700</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisiones de gestión	759.049	51.104	171.533	88.875
Comisiones de administración	6.673	4.718	27.349	8.224
Taxe d'abonnement	30.068	1.810	7.223	2.359
Comisiones del Depositario	19.156	3.489	14.977	7.126
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	62.788	27	54	60
Gastos de explotación	15.182	830	1.961	1.110
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>892.916</b>	<b>61.978</b>	<b>223.097</b>	<b>107.754</b>
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN</b>	<b>(638.040)</b>	<b>133.278</b>	<b>214.110</b>	<b>122.946</b>
<b>Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:</b>				
Venta de inversiones	8.287.155	(100.623)	(4.580)	(165.116)
Contratos de opciones	130.386	-	-	-
Contratos de futuros financieros	7.637.781	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	(2.224.630)	(247)	(5.766)	(1.943)
Cambio de divisas	108.130	(331)	(2.310)	(1.347)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>13.938.822</b>	<b>(101.201)</b>	<b>(12.656)</b>	<b>(168.406)</b>
<b>Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:</b>				
Inversiones	4.076.348	178.049	202.236	295.257
Contratos de opciones	(133.222)	-	-	-
Contratos de futuros financieros	(79.123)	-	-	-
Contratos de divisas a plazo	47.724	76	2.420	2.346
Cambio de divisas	(3.736)	39	119	50
<b>VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>3.907.991</b>	<b>178.164</b>	<b>204.775</b>	<b>297.653</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>17.208.773</b>	<b>210.241</b>	<b>406.229</b>	<b>252.193</b>
Suscripciones	4.951.158	1.098.033	8.959.887	4.075.366
Reembolsos	(489.299)	-	(1.015.320)	-
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>4.461.859</b>	<b>1.098.033</b>	<b>7.944.567</b>	<b>4.075.366</b>
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>160.983.569</b>	<b>8.591.400</b>	<b>20.868.313</b>	<b>12.295.896</b>

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

# Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP	Consolidado ‡ EUR
<b>PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL EJERCICIO*</b>	<b>4.802.474.828</b>	<b>8.554.558.689</b>
<b>INGRESOS</b>		
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	40.690.570
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	4.171.104	70.912.289
Intereses bancarios	31.191	38.822
<b>TOTAL INGRESOS</b>	<b>4.202.295</b>	<b>111.641.681</b>
<b>GASTOS</b>		
Comisiones de gestión	6.135.864	17.559.661
Comisiones de administración	1.278.158	2.723.022
Taxe d'abonnement	313.481	1.187.348
Comisiones del Depositario	338.114	643.670
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	66.462
Gastos de explotación	433.714	839.641
<b>TOTAL GASTOS</b>	<b>8.499.331</b>	<b>23.019.804</b>
Menos: Subsidio de gastos	(340.344)	(543.774)
<b>INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN</b>	<b>(3.956.692)</b>	<b>89.165.651</b>
<b>Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:</b>		
Venta de inversiones	2.328.091	4.351.768
Contratos de opciones	-	130.386
Contratos de futuros financieros	-	7.637.781
Contratos de divisas a plazo	-	(6.392.009)
Cambio de divisas	-	(33.903)
<b>PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>2.328.091</b>	<b>5.694.023</b>
<b>Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:</b>		
Inversiones	(2.006.333)	90.313.690
Contratos de opciones	-	(133.222)
Contratos de futuros financieros	-	(79.123)
Contratos de divisas a plazo	-	(978.563)
Cambio de divisas	(27.895)	(24.907)
<b>VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL EJERCICIO</b>	<b>(2.034.228)</b>	<b>89.097.875</b>
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES</b>	<b>(3.662.829)</b>	<b>183.957.549</b>
Suscripciones	11.767.488.411	14.331.509.658
Reembolsos	(12.444.176.136)	(15.482.537.323)
<b>AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL</b>	<b>(676.687.725)</b>	<b>(1.151.027.665)</b>
Distribución de dividendos	(1.234)	(84.020.611)
<b>PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL EJERCICIO</b>	<b>4.122.123.040</b>	<b>7.503.467.962</b>

‡ En toda la Cuenta de pérdidas y ganancias y el Estado de variación patrimonial, que se ha presentado en EUR, los ingresos y gastos expresados en divisas distintas del euro se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a 31 de diciembre de 2021; 1 euro = 1,1351 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8403 libras esterlinas.

\$ El balance de apertura se combinó utilizando los tipos de cambio a 31 de diciembre de 2021. El mismo patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2020 reflejaba una cifra de 7.980.498.975 EUR.

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Diversified Alternative Assets

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					Urban Logistics REIT plc				
<b>Renta variable</b>									
<b>Finanzas</b>									
Aquila Energy Efficiency Trust plc	GBP	9.073.774	8.688.139	0,85					
Atrato Onsite Energy plc	GBP	8.400.000	9.198.000	0,90					
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	40.125.000	45.662.250	4,48					
Greencoat Renewables plc	EUR	20.335.238	19.139.182	1,88					
Harmony Energy Income Trust plc	GBP	17.200.000	17.114.000	1,68					
Molten Ventures plc	GBP	1.939.400	19.743.092	1,94					
Octopus Renewables Infrastructure Trust plc	GBP	30.627.298	33.935.046	3,33					
Pantheon Infrastructure plc	GBP	27.000.000	28.485.000	2,79					
Seraphim Space Investment Trust plc	GBP	3.366.322	4.221.368	0,41					
				<b>186.186.077</b>	<b>18,26</b>				
<b>Productos industriales</b>									
Doric Nimrod Air Three Ltd. Preference	GBP	10.700.000	3.969.700	0,39					
Doric Nimrod Air Two Ltd. Preference	GBP	11.123.764	7.675.398	0,75					
DP Aircraft I Ltd.	USD	19.322.705	214.585	0,02					
				<b>11.859.683</b>	<b>1,16</b>				
<b>Sector inmobiliario</b>									
Assura plc, REIT	GBP	23.320.000	16.277.360	1,60					
Ground Rents Income Fund plc, REIT	GBP	9.675.000	6.772.500	0,66					
Impact Healthcare Reit plc, Reg. S	GBP	12.210.000	14.603.160	1,43					
Life Science Reit plc	GBP	17.500.000	17.718.750	1,74					
LXI REIT plc, Reg. S	GBP	14.250.000	20.662.500	2,03					
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	13.734.250	14.901.661	1,46					
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	GBP	16.716.000	8.943.060	0,88					
Secure Income REIT plc	GBP	1.000.000	4.250.000	0,42					
Supermarket Income Reit plc	GBP	43.834.191	53.477.713	5,25					
Target Healthcare REIT plc	GBP	15.845.090	18.697.206	1,83					
					Total Renta variable				
								<b>401.191.706</b>	<b>39,35</b>
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					<b>401.191.706</b>				
<b>Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>					<b>Organismos de inversión colectiva - FIA</b>				
<b>Finanzas</b>									
Aquila European Renewables Income Fund plc (The)	EUR	11.000.000	9.428.638	0,92					
Aquila European Renewables Income Fund plc (The) Fund	GBP	4.300.000	3.644.250	0,36					
Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The) Fund Reg. S	GBP	38.613.316	48.266.645	4,73					
M&G Credit Income Investment Trust plc	GBP	13.724.577	13.655.954	1,34					
Tufton Oceanic Assets Ltd. (The) Fund Reg. S	USD	23.983.280	24.325.974	2,39					
				<b>99.321.461</b>	<b>9,74</b>				
<b>Fondos de inversión</b>									
3i Infrastructure plc	GBP	10.041.667	35.597.709	3,49					
Aberdeen Diversified Income and Growth Trust plc	GBP	5.700.000	5.728.500	0,56					
BBGI Global Infrastructure SA	GBP	17.763.750	31.193.145	3,06					
Catco Reinsurance Opportunities Fund Ltd.	USD	2.511.916	585.810	0,06					
Catco Reinsurance Opportunities Fund Ltd.	USD	2.035.028	888.922	0,09					
Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	15.007.650	15.217.757	1,49					
Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	13.578.000	17.719.290	1,74					
HarbourVest Global Private Equity Ltd.	GBP	1.621.000	46.522.699	4,56					
HgCapital Trust plc Fund	GBP	5.721.000	24.056.805	2,36					
HICL Infrastructure plc	GBP	18.229.668	32.193.594	3,16					
ICG Enterprise Trust plc	GBP	1.150.000	14.582.000	1,43					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Diversified Alternative Assets

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
International Public Partnerships Ltd.	GBP	17.436.787	29.642.538	2,91	<b>Organismos de inversión colectiva - OICVM</b>				
NB Private Equity Partners Ltd. Fund	USD	1.622.500	29.910.602	2,93	<b>Fondos de inversión</b>				
Pantheon International plc (The) Fund	GBP	9.415.000	31.634.400	3,10	ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged Share Class (Inc)	GBP	120.000	15.823.869	1,55
Riverstone Energy Ltd.	GBP	1.220.000	5.673.000	0,56	Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	550.000	13.711.500	1,35
Starwood European Real Estate Finance Ltd.	GBP	20.356.700	19.135.298	1,88				<b>29.535.369</b>	<b>2,90</b>
VPC Specialty Lending Investments plc Fund Reg. S	GBP	22.400.000	20.652.800	2,03				<b>29.535.369</b>	<b>2,90</b>
			<b>360.934.869</b>	<b>35,41</b>	<b>Total Organismos de inversión colectiva - OICVM</b>				
					<b>Fondos negociados en bolsa</b>				
					<b>Finanzas</b>				
					Round Hill Music Royalty Fund Ltd.'C'	USD	24.550.000	17.448.730	1,71
								<b>17.448.730</b>	<b>1,71</b>
					<b>Fondos de inversión</b>				
					iShares Physical Gold ETC	USD	1.237.000	32.491.055	3,19
								<b>32.491.055</b>	<b>3,19</b>
					<b>Total Fondos negociados en bolsa</b>				
					<b>Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>				
								<b>593.591.616</b>	<b>58,23</b>
					<b>Total Inversiones</b>				
								<b>994.783.322</b>	<b>97,58</b>
					<b>Efectivo</b>				
								<b>41.924.490</b>	<b>4,11</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>				
								<b>(17.269.220)</b>	<b>(1,69)</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>				
								<b>1.019.438.592</b>	<b>100,00</b>
					<b>Servicios públicos</b>				
Greencoat UK Wind plc Fund	GBP	22.000.000	30.932.000	3,03					
Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	17.059.622	22.928.132	2,25					
			<b>53.860.132</b>	<b>5,28</b>					
					<b>Total Organismos de inversión colectiva - FIA</b>				
			<b>514.116.462</b>	<b>50,43</b>					

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	546.449	USD	724.843	31/01/2022	HSBC	9.773	-
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>9.773</b>	<b>-</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>9.773</b>	<b>-</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	29.208.547	GBP	24.871.716	31/01/2022	HSBC	(311.398)	(0,03)
USD	83.406.488	GBP	62.617.640	31/01/2022	HSBC	(863.191)	(0,08)
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(1.174.589)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(1.174.589)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(1.164.816)</b>	<b>(0,11)</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond I

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Servicios de comunicación</b>									
Digicel Ltd., Reg. S 6.75% 01/03/2023	USD	1.290.000	1.244.895	0,41	Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	28.710.000	29.212.425	9,68
			<b>1.244.895</b>	<b>0,41</b>	El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	3.524.000	2.819.200	0,93
<b>Consumo discrecional</b>									
Metalsa SA de CV, Reg. S 4.9% 24/04/2023	USD	8.265.000	8.541.092	2,83	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 3.5% 31/01/2023	USD	8.530.000	8.702.647	2,88
			<b>8.541.092</b>	<b>2,83</b>	Gilex Holding Sarl, Reg. S 8.5% 02/05/2023	USD	8.720.000	8.863.880	2,94
<b>Bienes de consumo básico</b>									
BRF SA, Reg. S 3.95% 22/05/2023	USD	7.915.000	8.077.099	2,68	Itau Unibanco Holding SA, Reg. S 5.125% 13/05/2023	USD	8.180.000	8.583.928	2,84
			<b>8.077.099</b>	<b>2,68</b>	Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10.25% 24/07/2024	USD	4.792.000	4.301.467	1,42
<b>Energía</b>									
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	10.190.000	10.809.399	3,58	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER, Reg. S 8.25% 11/02/2025	USD	833.000	775.544	0,26
Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	USD	29.380.000	29.675.710	9,83	Province of Santa Fe, Reg. S 7% 23/03/2023	USD	15.335.000	14.357.547	4,76
YPF Energia Electrica SA, Reg. S 10% 25/07/2026	USD	8.660.000	7.614.045	2,52	Provincia de Cordoba, STEP, Reg. S 5% 10/12/2025	USD	13.739.777	10.442.231	3,46
YPF SA, Reg. S 8.5% 28/07/2025	USD	11.340.000	8.520.479	2,82				<b>139.060.097</b>	<b>46,06</b>
			<b>56.619.633</b>	<b>18,75</b>	<b>Productos industriales</b>				
<b>Finanzas</b>									
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.5% 31/01/2023	USD	8.495.000	8.805.450	2,92	InterCement Financial Operations BV, Reg. S 5.75% 17/07/2024	USD	1.680.000	1.507.464	0,50
Banco de Bogota SA, Reg. S 5.375% 19/02/2023	USD	8.550.000	8.837.879	2,93				<b>1.507.464</b>	<b>0,50</b>
Banco de Reservas de la Republica Dominicana, Reg. S 7% 01/02/2023	USD	12.961.000	13.509.380	4,47	<b>Materiales</b>				
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	1.935.000	2.005.192	0,66	Nexa Resources Peru SAA, Reg. S 4.625% 28/03/2023	USD	9.788.000	9.869.387	3,27
Bolivia Government Bond, Reg. S 4.875% 29/10/2022	USD	5.174.000	5.295.667	1,75				<b>9.869.387</b>	<b>3,27</b>
Bolivia Government Bond, Reg. S 5.95% 22/08/2023	USD	6.510.000	6.842.954	2,27	<b>Servicios públicos</b>				
Ciudad Autonoma De Buenos Aires, Reg. S 7.5% 01/06/2027	USD	2.290.000	2.072.954	0,69	AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023	USD	1.220.000	1.108.126	0,37
Colombia Government Bond 2.625% 15/03/2023	USD	3.600.000	3.631.752	1,20	Consortio Transmuntaro SA, Reg. S 4.375% 07/05/2023	USD	9.780.000	10.099.121	3,34
					Gas Natural de Lima y Callao SA, Reg. S 4.375% 01/04/2023	USD	4.000.000	4.137.940	1,37

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond I

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Pampa Energia SA, Reg. S 7.375% 21/07/2023	USD	1.250.000	1.213.813	0,40	<b>Finanzas</b>				
			<b>16.559.000</b>	<b>5,48</b>	Banco Internacional del Peru SAA Interbank, Reg. S 3.375% 18/01/2023	USD	10.230.000	10.404.473	3,44
<b>Total Bonos</b>			<b>241.478.667</b>	<b>79,98</b>	Banco Nacional de Costa Rica, Reg. S 6.25% 01/11/2023	USD	13.942.000	14.821.949	4,90
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>241.478.667</b>	<b>79,98</b>	Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.75% 26/09/2022	USD	8.585.000	8.749.231	2,90
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>								<b>33.975.653</b>	<b>11,24</b>
<b>Bonos</b>					<b>Productos industriales</b>				
<b>Servicios de comunicación</b>					Embraer Overseas Ltd., Reg. S 5.696% 16/09/2023	USD	8.450.000	8.836.672	2,93
Digicel International Finance Ltd., Reg. S 13% 31/12/2025	USD	1.656.000	1.707.667	0,57				<b>8.836.672</b>	<b>2,93</b>
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 7.5% 02/05/2025	USD	1.135.000	1.092.642	0,36	<b>Materiales</b>				
Total Play Telecomunicaciones SA de CV, Reg. S 7.5% 12/11/2025	USD	2.880.000	2.933.395	0,97	Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 15/05/2023	USD	5.771.000	5.963.982	1,98
			<b>5.733.704</b>	<b>1,90</b>				<b>5.963.982</b>	<b>1,98</b>
					<b>Total Bonos</b>			<b>54.510.011</b>	<b>18,05</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>54.510.011</b>	<b>18,05</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>295.988.678</b>	<b>98,03</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>3.496.033</b>	<b>1,16</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>2.459.457</b>	<b>0,81</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>301.944.168</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	12.667.449	USD	14.373.653	31/01/2022	HSBC	12.503	-
GBP	2.994.053	USD	3.988.055	31/01/2022	HSBC	55.759	0,02
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>68.262</b>	<b>0,02</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>68.262</b>	<b>0,02</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	4.792	EUR	4.253	31/01/2022	HSBC	(39)	-
USD	1.282	GBP	968	31/01/2022	HSBC	(24)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(63)</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(63)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>68.199</b>	<b>0,02</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Servicios de comunicación</b>									
Ooredoo International Finance Ltd., Reg. S 3.25% 21/02/2023	USD	4.720.000	4.844.273	1,97	Export-Import Bank of India, Reg. S 4% 14/01/2023	USD	5.680.000	5.838.812	2,38
			<b>4.844.273</b>	<b>1,97</b>	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 3.5% 31/01/2023	USD	11.706.000	11.942.929	4,87
					General Motors Financial Co., Inc. 3.25% 05/01/2023	USD	1.680.000	1.717.331	0,70
					Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.5% 24/02/2023	USD	9.070.000	9.021.748	3,67
					Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 5% 15/03/2023	USD	1.230.000	1.226.538	0,50
					NatWest Group plc 6.125% 15/12/2022	USD	4.495.000	4.702.709	1,91
					Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	7.047.000	7.177.412	2,92
					Saudi Government Bond, Reg. S 2.875% 04/03/2023	USD	11.520.000	11.808.760	4,81
					SoQ Sukuk A QSC, Reg. S 3.241% 18/01/2023	USD	3.310.000	3.401.409	1,38
					Standard Chartered plc, Reg. S 3.95% 11/01/2023	USD	4.670.000	4.786.344	1,95
					Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4.375% 16/01/2024	USD	2.970.000	3.040.226	1,24
					Vnesheconombank, Reg. S 6.025% 05/07/2022	USD	8.311.000	8.478.566	3,45
			<b>34.703.136</b>	<b>14,13</b>				<b>102.664.926</b>	<b>41,79</b>
<b>Finanzas</b>					<b>Productos industriales</b>				
Bahamas Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2024	USD	3.640.000	3.476.200	1,42	Transnet SOC Ltd., Reg. S 4% 26/07/2022	USD	6.895.000	6.881.072	2,80
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.5% 31/01/2023	USD	2.160.000	2.238.937	0,91				<b>6.881.072</b>	<b>2,80</b>
Banco de Bogota SA, Reg. S 5.375% 19/02/2023	USD	2.120.000	2.191.380	0,89	<b>Materiales</b>				
Barclays plc 4.61% 15/02/2023	USD	4.560.000	4.579.664	1,86	China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.125% 22/07/2022	USD	2.320.000	2.347.623	0,96
BBVA Bancomer SA, Reg. S 6.75% 30/09/2022	USD	725.000	751.299	0,31	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.71% 15/11/2023	USD	3.970.000	4.261.676	1,73
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	7.070.000	7.009.057	2,85					
Development Bank of Kazakhstan JSC, Reg. S 4.125% 10/12/2022	USD	8.300.000	8.506.330	3,46					
Egypt Government Bond, Reg. S 4.55% 20/11/2023	USD	750.000	769.275	0,31					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Nexa Resources Peru SAA, Reg. S 4.625% 28/03/2023	USD	4.450.000	4.487.002	1,83	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.875% 15/01/2024	USD	2.830.000	3.011.234	1,23
Vedanta Resources Finance II plc, Reg. S 8% 23/04/2023	USD	1.020.000	995.775	0,41	Korea East-West Power Co. Ltd., Reg. S 2.625% 19/06/2022	USD	905.000	912.486	0,37
Vedanta Resources Ltd., Reg. S 6.375% 30/07/2022	USD	1.380.000	1.363.095	0,55				<b>7.056.582</b>	<b>2,87</b>
			<b>13.455.171</b>	<b>5,48</b>	<b>Total Bonos</b>			<b>180.973.598</b>	<b>73,67</b>
<b>Sector inmobiliario</b>					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>180.973.598</b>	<b>73,67</b>
China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 7.95% 19/02/2023	USD	3.065.000	605.338	0,25	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 8% 27/01/2024	USD	2.885.000	2.913.262	1,19	<b>Bonos</b>				
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.875% 21/03/2023	USD	1.230.000	1.269.975	0,52	<b>Servicios de comunicación</b>				
Logan Group Co. Ltd., Reg. S 5.25% 23/02/2023	USD	1.425.000	1.385.813	0,56	Time Warner Entertainment Co. LP 8.375% 15/03/2023	USD	4.270.000	4.631.899	1,89
Radiance Capital Investments Ltd., Reg. S 8.8% 17/09/2023	USD	1.310.000	1.187.200	0,48				<b>4.631.899</b>	<b>1,89</b>
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8.35% 19/04/2023	USD	3.015.000	2.004.975	0,82	<b>Consumo discrecional</b>				
Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.6% 02/03/2023	USD	1.590.000	1.188.525	0,48	Daimler Finance North America LLC, 144A 3.35% 22/02/2023	USD	4.485.000	4.610.993	1,88
Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 6% 25/01/2022	USD	515.000	247.200	0,10	Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 3.45% 15/03/2023	USD	4.575.000	4.696.897	1,90
Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.5% 04/02/2023	USD	1.690.000	566.150	0,23	QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	4.540.000	4.681.535	1,91
			<b>11.368.438</b>	<b>4,63</b>				<b>13.989.425</b>	<b>5,69</b>
<b>Servicios públicos</b>					<b>Finanzas</b>				
Abu Dhabi National Energy Co. PJSC, Reg. S 3.625% 12/01/2023	USD	869.000	894.214	0,36	Ares Capital Corp. 3.5% 10/02/2023	USD	4.728.000	4.838.227	1,96
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023	USD	904.000	821.103	0,33	BNP Paribas SA, 144A 3.5% 01/03/2023	USD	4.565.000	4.704.522	1,92
China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023	USD	1.400.000	1.417.545	0,58	BPCE SA, 144A 2.75% 11/01/2023	USD	4.510.000	4.604.873	1,87
					Deutsche Bank AG 3.95% 27/02/2023	USD	4.548.000	4.690.047	1,91
					Grupo Aval Ltd., Reg. S 4.75% 26/09/2022	USD	1.030.000	1.049.704	0,43
					Hyundai Capital Services, Inc., Reg. S 3.75% 05/03/2023	USD	1.650.000	1.698.902	0,69
					Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.375% 12/01/2023	USD	4.610.000	4.709.281	1,92
					UniCredit SpA, 144A 6.572% 14/01/2022	USD	480.000	481.037	0,20
								<b>26.776.593</b>	<b>10,90</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Productos industriales</b>					<b>Materiales</b>				
Penske Truck Leasing Co. LP, 144A 4.25% 17/01/2023	USD	4.550.000	4.705.519	1,92	Glencore Finance Canada Ltd., Reg. S 4.25% 25/10/2022	USD	4.515.000	4.639.682	1,89
Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd., 144A 3.9% 22/03/2023	USD	4.565.000	4.712.933	1,91				<b>4.639.682</b>	<b>1,89</b>
			<b>9.418.452</b>	<b>3,83</b>	<b>Total Bonos</b>			<b>59.456.051</b>	<b>24,20</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>59.456.051</b>	<b>24,20</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>240.429.649</b>	<b>97,87</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>3.568.163</b>	<b>1,45</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>1.668.178</b>	<b>0,68</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>245.665.990</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	14.154.202	USD	10.368.102	31/01/2022	HSBC	132.215	0,05
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>132.215</b>	<b>0,05</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>132.215</b>	<b>0,05</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>132.215</b>	<b>0,05</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond II

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Servicios de comunicación</b>									
Digicel Ltd., Reg. S 6.75% 01/03/2023	USD	1.060.000	1.022.937	0,51	General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	USD	3.567.000	3.709.570	1,86
			<b>1.022.937</b>	<b>0,51</b>	Gilex Holding Sarl, Reg. S 8.5% 02/05/2023	USD	1.810.000	1.839.865	0,92
					HSBC Holdings plc 3.6% 25/05/2023	USD	400.000	414.978	0,21
<b>Bienes de consumo básico</b>									
BRF SA, Reg. S 3.95% 22/05/2023	USD	1.000.000	1.020.480	0,51	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.5% 24/02/2023	USD	7.470.000	7.430.260	3,72
Imperial Brands Finance plc, 144A 3.5% 11/02/2023	USD	3.650.000	3.718.987	1,86	Kuwait Projects Co. SPC Ltd., Reg. S 5% 15/03/2023	USD	1.020.000	1.017.129	0,51
			<b>4.739.467</b>	<b>2,37</b>	NatWest Group plc, FRN 3.498% 15/05/2023	USD	3.200.000	3.228.332	1,62
<b>Energía</b>									
Continental Resources, Inc. 4.5% 15/04/2023	USD	3.630.000	3.745.107	1,88	Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	2.630.000	2.678.671	1,34
Enterprise Products Operating LLC 3.35% 15/03/2023	USD	3.688.000	3.777.794	1,89	Provincia de Cordoba, STEP, Reg. S 5% 10/12/2025	USD	6.025.918	4.579.698	2,29
Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	830.000	848.313	0,42	Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	7.410.000	7.707.608	3,86
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9.25% 15/04/2024	USD	2.110.000	1.730.337	0,87	Santander UK Group Holdings plc 3.571% 10/01/2023	USD	1.650.000	1.650.708	0,83
Pertamina Persero PT, Reg. S 4.3% 20/05/2023	USD	5.480.000	5.709.077	2,86	Saudi Government Bond, Reg. S 2.875% 04/03/2023	USD	9.161.000	9.390.630	4,70
Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	USD	9.540.000	9.636.020	4,82	Standard Chartered plc, Reg. S 3.95% 11/01/2023	USD	2.920.000	2.992.746	1,50
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 6.45% 27/09/2022	USD	200.000	202.987	0,10	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 5.125% 29/09/2023	USD	5.940.000	5.753.312	2,88
Suncor Energy, Inc. 2.8% 15/05/2023	USD	1.970.000	2.016.210	1,01	Turkey Government Bond 3.25% 23/03/2023	USD	7.110.000	6.922.196	3,47
			<b>27.665.845</b>	<b>13,85</b>	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 8.25% 24/01/2024	USD	4.470.000	4.552.574	2,28
<b>Finanzas</b>									
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	7.380.000	7.316.384	3,66	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 6.125% 03/05/2024	USD	4.270.000	4.188.571	2,10
China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 4.375% 25/05/2023	USD	1.553.000	1.602.241	0,80	Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 01/02/2024	USD	8.980.000	8.992.545	4,50
Costa Rica Government Bond, Reg. S 4.25% 26/01/2023	USD	4.910.000	4.995.925	2,50					
El Salvador Government Bond, Reg. S 7.75% 24/01/2023	USD	1.360.000	1.088.000	0,54					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond II

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Westpac Banking Corp. 3.65% 15/05/2023	USD	440.000	457.755	0,23	Times China Holdings Ltd., Reg. S 6.6% 02/03/2023	USD	1.560.000	1.166.100	0,58
			<b>92.509.698</b>	<b>46,32</b>	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.5% 04/02/2023	USD	2.080.000	696.800	0,35
<b>Productos industriales</b>					<b>Servicios públicos</b>				
Pelabuhan Indonesia III Persero PT, Reg. S 4.5% 02/05/2023	USD	5.700.000	5.935.667	2,97	AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023	USD	864.000	784.771	0,39
Southwest Airlines Co. 4.75% 04/05/2023	USD	1.920.000	2.011.513	1,01	China Huadian Overseas Development 2018 Ltd., Reg. S 3.875% 17/05/2023	USD	960.000	992.779	0,50
			<b>7.947.180</b>	<b>3,98</b>	China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023	USD	1.050.000	1.063.159	0,53
<b>Materiales</b>					<b>Servicios de comunicación</b>				
BlueScope Finance Americas LLC, Reg. S 4.625% 25/05/2023	USD	3.790.000	3.938.401	1,98	Edison International 2.95% 15/03/2023	USD	3.035.000	3.086.337	1,55
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.375% 02/05/2023	USD	1.940.000	1.964.358	0,98	Korea Western Power Co. Ltd., Reg. S 3.75% 07/06/2023	USD	1.020.000	1.059.964	0,53
Vedanta Resources Ltd., Reg. S 7.125% 31/05/2023	USD	1.100.000	1.062.105	0,53	Pampa Energia SA, Reg. S 7.375% 21/07/2023	USD	1.800.000	1.747.890	0,88
			<b>6.964.864</b>	<b>3,49</b>	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd., Reg. S 3.125% 22/05/2023	USD	3.910.000	4.021.802	2,01
<b>Sector inmobiliario</b>					<b>Total Bonos</b>				
APL Realty Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5.95% 02/06/2024	USD	1.888.000	1.161.120	0,58				<b>167.099.105</b>	<b>83,67</b>
China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 7.95% 19/02/2023	USD	1.980.000	391.050	0,20	<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 8% 27/01/2024	USD	3.823.000	3.860.453	1,94				<b>167.099.105</b>	<b>83,67</b>
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.875% 21/03/2023	USD	1.720.000	1.775.900	0,89	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
Logan Group Co. Ltd., Reg. S 5.25% 23/02/2023	USD	1.130.000	1.098.925	0,55	<b>Bonos</b>				
Radiance Capital Investments Ltd., Reg. S 8.8% 17/09/2023	USD	730.000	661.569	0,33	<b>Servicios de comunicación</b>				
Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S 8.1% 09/06/2023	USD	1.410.000	535.800	0,27	Digicel International Finance Ltd., Reg. S 8.75% 25/05/2024	USD	780.000	802.261	0,40
Shimao Group Holdings Ltd., Reg. S 4.75% 03/07/2022	USD	1.076.000	781.445	0,39	SES SA, 144A 3.6% 04/04/2023	USD	3.830.000	3.940.593	1,97
Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 8.35% 19/04/2023	USD	2.050.000	1.363.250	0,68				<b>4.742.854</b>	<b>2,37</b>
					<b>Consumo discrecional</b>				
					Nissan Motor Acceptance Co. LLC, 144A 3.45% 15/03/2023	USD	630.000	646.786	0,32

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond II

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
QVC, Inc. 4.375% 15/03/2023	USD	1.820.000	1.876.738	0,94	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.375% 12/01/2023	USD	3.680.000	3.759.252	1,88
			<b>2.523.524</b>	<b>1,26</b>				<b>14.645.153</b>	<b>7,34</b>
<b>Finanzas</b>					<b>Materiales</b>				
Ares Capital Corp. 3.5% 10/02/2023	USD	3.830.000	3.919.292	1,97	Glencore Funding LLC, 144A 4.125% 30/05/2023	USD	3.780.000	3.935.868	1,97
Credit Agricole SA, 144A 3.75% 24/04/2023	USD	3.080.000	3.192.296	1,60	Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.375% 15/05/2023	USD	3.440.000	3.555.034	1,78
Deutsche Bank AG 3.95% 27/02/2023	USD	3.660.000	3.774.313	1,89				<b>7.490.902</b>	<b>3,75</b>
					<b>Total Bonos</b>			<b>29.402.433</b>	<b>14,72</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>29.402.433</b>	<b>14,72</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>196.501.538</b>	<b>98,39</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>2.171.150</b>	<b>1,09</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>1.049.578</b>	<b>0,52</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>199.722.266</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	17.351.859	USD	19.689.016	31/01/2022	HSBC	17.127	-
GBP	839.719	USD	1.118.499	31/01/2022	HSBC	15.638	0,01
SGD	24.783.247	USD	18.153.990	31/01/2022	HSBC	231.499	0,12
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>264.264</b>	<b>0,13</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>264.264</b>	<b>0,13</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	104.672	EUR	92.909	31/01/2022	HSBC	(843)	-
USD	1.099	GBP	829	31/01/2022	HSBC	(21)	-
USD	16.435	SGD	22.465	31/01/2022	HSBC	(230)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(1.094)</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(1.094)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>263.170</b>	<b>0,13</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond III

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Consumo discrecional</b>									
DR Horton, Inc. 4.75% 15/02/2023	USD	134.000	138.451	0,11	Capital One Bank USA NA 3.375% 15/02/2023	USD	525.000	539.579	0,42
Macy's Retail Holdings LLC 2.875% 15/02/2023	USD	1.090.000	1.102.322	0,85	CDBL Funding 2, Reg. S 3% 01/08/2022	USD	3.326.000	3.356.732	2,59
Metalsa SA de CV, Reg. S 4.9% 24/04/2023	USD	1.212.000	1.252.487	0,96	China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 3.125% 31/08/2022	USD	3.381.000	3.406.216	2,63
			<b>2.493.260</b>	<b>1,92</b>	Egypt Government Bond, Reg. S 5.577% 21/02/2023	USD	1.721.000	1.785.692	1,38
<b>Bienes de consumo básico</b>									
Bunge Ltd. Finance Corp. 3% 25/09/2022	USD	3.043.000	3.091.369	2,38	Fondo MIVIVIENDA SA, Reg. S 3.5% 31/01/2023	USD	1.881.000	1.919.071	1,48
Imperial Brands Finance plc, 144A 3.5% 11/02/2023	USD	4.138.000	4.216.211	3,25	Ford Motor Credit Co. LLC 4.14% 15/02/2023	USD	1.949.000	1.997.822	1,54
			<b>7.307.580</b>	<b>5,63</b>	General Motors Financial Co., Inc. 3.25% 05/01/2023	USD	4.052.000	4.142.041	3,18
<b>Energía</b>									
EQT Corp. 3% 01/10/2022	USD	3.076.000	3.107.176	2,40	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.375% 05/04/2022	USD	939.000	943.571	0,73
Greenko Mauritius Ltd., Reg. S 6.25% 21/02/2023	USD	1.415.000	1.446.220	1,11	ICBCIL Finance Co. Ltd., Reg. S 3.125% 15/11/2022	USD	2.174.000	2.206.290	1,70
Nabors Industries, Inc. 5.5% 15/01/2023	USD	2.339.000	2.396.095	1,85	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	USD	754.000	779.604	0,60
Occidental Petroleum Corp. 2.7% 15/02/2023	USD	1.853.000	1.878.812	1,45	NatWest Markets plc, 144A 3.625% 29/09/2022	USD	914.000	934.628	0,72
Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	USD	1.825.000	1.843.369	1,42	Oman Government Bond, Reg. S 4.125% 17/01/2023	USD	1.411.000	1.437.112	1,11
			<b>10.671.672</b>	<b>8,23</b>	Standard Chartered plc, 144A 3.95% 11/01/2023	USD	3.445.000	3.530.825	2,72
<b>Finanzas</b>									
ABN AMRO Bank NV, Reg. S 6.25% 27/04/2022	USD	2.571.000	2.618.034	2,02	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 4.25% 18/09/2022	USD	1.765.000	1.756.899	1,35
Ally Financial, Inc. 4.625% 19/05/2022	USD	1.977.000	2.006.484	1,55				<b>45.564.574</b>	<b>35,13</b>
Azure Orbit IV International Finance Ltd., Reg. S 3.75% 25/01/2023	USD	3.263.000	3.336.440	2,57	<b>Asistencia sanitaria</b>				
Banco Santander SA 3.125% 23/02/2023	USD	3.600.000	3.685.974	2,84	AmerisourceBer- gen Corp. 0.737% 15/03/2023	USD	1.238.000	1.235.185	0,95
Barclays plc 3.684% 10/01/2023	USD	3.666.000	3.667.723	2,83				<b>1.235.185</b>	<b>0,95</b>
Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	1.527.000	1.513.837	1,17	<b>Productos industriales</b>				
					Air Lease Corp. 2.75% 15/01/2023	USD	3.774.000	3.833.012	2,96

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond III

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Boeing Co. (The) 1.167% 04/02/2023	USD	794.000	794.166	0,61	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
Southwest Airlines Co. 4.75% 04/05/2023	USD	1.588.000	1.663.689	1,28	<b>Bonos</b>				
			<b>6.290.867</b>	<b>4,85</b>	<b>Consumo discrecional</b>				
					Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 10.875% 01/06/2023	USD	1.992.000	2.178.780	1,68
					Wynn Las Vegas LLC, 144A 4.25% 30/05/2023	USD	2.394.000	2.426.486	1,87
								<b>4.605.266</b>	<b>3,55</b>
<b>Materiales</b>					<b>Energía</b>				
Petkim Petrokimya Holding A/S, Reg. S 5.875% 26/01/2023	USD	1.683.000	1.691.429	1,30	Energy Transfer LP 4.25% 15/03/2023	USD	4.123.000	4.244.500	3,28
Vedanta Resources Ltd., Reg. S 6.375% 30/07/2022	USD	600.000	592.650	0,46	MPLX LP 3.375% 15/03/2023	USD	1.620.000	1.661.821	1,28
Vedanta Resources Ltd., Reg. S 7.125% 31/05/2023	USD	1.691.000	1.632.745	1,26	Texas Eastern Transmission LP, 144A 2.8% 15/10/2022	USD	747.000	755.220	0,58
			<b>3.916.824</b>	<b>3,02</b>	Transocean Sentry Ltd., 144A 5.375% 15/05/2023	USD	1.173.921	1.132.769	0,87
<b>Sector inmobiliario</b>								<b>7.794.310</b>	<b>6,01</b>
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.875% 21/03/2023	USD	2.758.000	2.847.635	2,19	<b>Finanzas</b>				
Logan Group Co. Ltd., Reg. S 5.25% 23/02/2023	USD	1.368.000	1.330.380	1,03	BNP Paribas SA, 144A 3.5% 01/03/2023	USD	2.061.000	2.123.991	1,64
			<b>4.178.015</b>	<b>3,22</b>	Cooperatieve Rabobank UA 3.95% 09/11/2022	USD	2.506.000	2.572.932	1,98
<b>Servicios públicos</b>					Credit Suisse Group AG, 144A 3.574% 09/01/2023	USD	2.226.000	2.226.637	1,72
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023	USD	824.000	748.439	0,58	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 144A 2.55% 09/06/2022	USD	973.000	979.154	0,75
CenterPoint Energy Resources Corp. 0.7% 02/03/2023	USD	920.000	916.073	0,71	Harley-Davidson Financial Services, Inc., 144A 3.35% 15/02/2023	USD	1.528.000	1.560.662	1,20
Edison International 3.125% 15/11/2022	USD	1.068.000	1.084.764	0,84	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.125% 14/07/2022	USD	3.486.000	3.526.192	2,72
Edison International 2.95% 15/03/2023	USD	2.325.000	2.364.328	1,82	Nordea Bank Abp, 144A 4.25% 21/09/2022	USD	2.325.000	2.382.910	1,84
NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 0.65% 01/03/2023	USD	3.451.000	3.445.004	2,65	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	3.372.000	3.481.467	2,68
			<b>8.558.608</b>	<b>6,60</b>				<b>18.853.945</b>	<b>14,53</b>
<b>Total Bonos</b>			<b>90.216.585</b>	<b>69,55</b>	<b>Productos industriales</b>				
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>90.216.585</b>	<b>69,55</b>	Boeing Co. (The) 2.8% 01/03/2023	USD	1.553.000	1.581.044	1,22
								<b>1.581.044</b>	<b>1,22</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond III

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Tecnología de la información</b>					<b>Materiales</b>				
Microsoft Corp.					Glencore Finance				
2.65% 03/11/2022	USD	1.238.000	1.257.718	0,97	Canada Ltd., 144A				
			<b>1.257.718</b>	<b>0,97</b>	4.25% 25/10/2022	USD	3.640.000	3.740.519	2,88
								<b>3.740.519</b>	<b>2,88</b>
					<b>Total Bonos</b>			<b>37.832.802</b>	<b>29,16</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>37.832.802</b>	<b>29,16</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>128.049.387</b>	<b>98,71</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>516.427</b>	<b>0,40</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>1.161.339</b>	<b>0,89</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>129.727.153</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
GBP	253.826	USD	338.094	31/01/2022	HSBC	4.727	-
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>4.727</b>	<b>-</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>4.727</b>	<b>-</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	2.347	GBP	1.771	31/01/2022	HSBC	(45)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(45)</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(45)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>4.682</b>	<b>-</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Consumo discrecional</b>									
General Motors Co. 5.4% 02/10/2023	USD	2.000.000	2.141.833	2,20	Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	1.800.000	1.784.484	1,83
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	270.000	270.906	0,28	General Motors Financial Co., Inc. 4.15% 19/06/2023	USD	1.090.000	1.133.566	1,16
			<b>2.412.739</b>	<b>2,48</b>	Gilex Holding Sarl, Reg. S 8.5% 02/05/2023	USD	700.000	711.550	0,73
<b>Bienes de consumo básico</b>									
MHP SE, Reg. S 7.75% 10/05/2024	USD	470.000	480.006	0,49	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.5% 24/02/2023	USD	720.000	716.170	0,74
Prosperous Ray Ltd., Reg. S 4.625% 12/11/2023	USD	2.836.000	2.988.630	3,07	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.125% 30/09/2023	USD	3.863.000	3.809.884	3,91
			<b>3.468.636</b>	<b>3,56</b>	Lloyds Banking Group plc 4.05% 16/08/2023	USD	340.000	356.435	0,37
<b>Energía</b>									
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2.630.000	2.789.864	2,87	Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10.25% 24/07/2024	USD	1.799.000	1.614.845	1,66
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	480.000	483.600	0,50	NatWest Group plc 3.875% 12/09/2023	USD	1.160.000	1.209.588	1,24
Indika Energy Capital III Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 09/11/2024	USD	1.140.000	1.152.620	1,18	Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	4.090.000	4.254.266	4,37
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9.25% 15/04/2024	USD	1.050.000	861.068	0,88	Saudi Government Bond, Reg. S 2.875% 04/03/2023	USD	510.000	522.784	0,54
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 3.75% 07/05/2023	USD	550.000	566.193	0,58	Standard Chartered plc, Reg. S 3.95% 11/01/2023	USD	230.000	235.730	0,24
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	530.000	532.491	0,55	TC Ziraat Bankasi A/S, Reg. S 5.125% 29/09/2023	USD	200.000	193.714	0,20
ReNew Power Pvt Ltd., Reg. S 6.45% 27/09/2022	USD	1.660.000	1.684.789	1,73	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4.375% 16/01/2024	USD	1.100.000	1.126.010	1,16
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.25% 24/11/2023	USD	2.100.000	2.102.232	2,16	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi A/S, Reg. S 5.375% 24/10/2023	USD	1.550.000	1.503.857	1,54
			<b>10.172.857</b>	<b>10,45</b>	Ukraine Government Bond, Reg. S 7.75% 01/09/2023	USD	1.250.000	1.226.245	1,26
<b>Finanzas</b>									
AHB Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.375% 19/09/2023	USD	1.950.000	2.056.909	2,11	Westpac Banking Corp. 3.65% 15/05/2023	USD	140.000	145.649	0,15
Bahamas Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2024	USD	1.025.000	978.875	1,01				<b>26.895.758</b>	<b>27,63</b>
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.5% 25/11/2023	USD	3.130.000	3.315.197	3,41					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Asistencia sanitaria</b>					Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.5% 09/07/2023				
AbbVie, Inc. 3.75% 14/11/2023	USD	690.000	722.782	0,74		USD	1.001.000	655.655	0,67
			<b>722.782</b>	<b>0,74</b>	Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 19/10/2023				
<b>Productos industriales</b>					Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.5% 04/02/2023				
Adani Ports & Special Economic Zone Ltd., Reg. S 3.375% 24/07/2024	USD	2.880.000	2.963.658	3,05		USD	1.930.000	2.017.405	2,08
eHi Car Services Ltd., Reg. S 7.75% 14/11/2024	USD	630.000	615.954	0,63					
Pelabuhan Indonesia III Persero PT, Reg. S 4.5% 02/05/2023	USD	350.000	364.471	0,37					
			<b>3.944.083</b>	<b>4,05</b>	<b>Servicios públicos</b>				
<b>Materiales</b>					China Oil & Gas Group Ltd., Reg. S 5.5% 25/01/2023				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 7.375% 02/05/2023	USD	1.500.000	1.518.834	1,56		USD	520.000	526.517	0,54
Cia Brasileira de Aluminio, Reg. S 4.75% 17/06/2024	USD	273.000	288.449	0,30	Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.875% 15/01/2024				
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.71% 15/11/2023	USD	4.448.000	4.774.794	4,90		USD	490.000	521.380	0,54
JSW Steel Ltd., Reg. S 5.95% 18/04/2024	USD	1.000.000	1.059.063	1,09	Edison International 2.95% 15/03/2023				
Vedanta Resources Ltd., Reg. S 7.125% 31/05/2023	USD	330.000	318.632	0,33		USD	3.150.000	3.203.283	3,29
			<b>7.959.772</b>	<b>8,18</b>	Hero Asia Investment Ltd., Reg. S 1.5% 18/11/2023				
<b>Sector inmobiliario</b>					Korea Western Power Co. Ltd., Reg. S 3.75% 07/06/2023				
Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 8% 27/01/2024	USD	1.922.000	1.940.829	1,99		USD	3.180.000	3.304.592	3,40
Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd., Reg. S 4.95% 12/08/2024	USD	540.000	539.224	0,55					
Radiance Capital Investments Ltd., Reg. S 8.8% 17/09/2023	USD	360.000	326.253	0,34	<b>8.152.337</b>				
Ronshine China Holdings Ltd., Reg. S 8.1% 09/06/2023	USD	690.000	262.200	0,27	<b>8,38</b>				
Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd., Reg. S 6% 30/07/2024	USD	1.962.000	1.972.459	2,03	<b>Total Bonos</b>				
					<b>71.687.539</b>				
					<b>73,65</b>				
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>				
					<b>71.687.539</b>				
					<b>73,65</b>				
					<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
					<b>Bonos</b>				
					<b>Servicios de comunicación</b>				
					SES SA, 144A 3.6% 04/04/2023				
	USD	710.000	730.502	0,75					
					<b>730.502</b>				
					<b>0,75</b>				
					<b>Energía</b>				
					Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023				
	USD	2.980.000	3.117.723	3,20					
					Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023				
	USD	2.740.000	2.812.131	2,89					
					<b>5.929.854</b>				
					<b>6,09</b>				
					<b>Finanzas</b>				
					Ares Capital Corp. 3.5% 10/02/2023				
	USD	3.030.000	3.100.639	3,18					
					BPCE SA, 144A 5.7% 22/10/2023				
	USD	2.860.000	3.076.082	3,16					
					Commerzbank AG, Reg. S 8.125% 19/09/2023				
	USD	1.590.000	1.752.883	1,80					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Deutsche Bank AG 3.95% 27/02/2023	USD	1.870.000	1.928.406	1,98	<b>Productos industriales</b>				
Santander UK plc, Reg. S 5% 07/11/2023	USD	2.310.000	2.459.064	2,53	Embraer Overseas Ltd., Reg. S 5.696% 16/09/2023	USD	1.820.000	1.903.283	1,96
Societe Generale SA, 144A 4.25% 14/09/2023	USD	680.000	714.983	0,73				<b>1.903.283</b>	<b>1,96</b>
			<b>13.032.057</b>	<b>13,38</b>	<b>Materiales</b>				
<b>Asistencia sanitaria</b>					Alpek SAB de CV, Reg. S 5.375% 08/08/2023	USD	940.000	992.805	1,02
Mylan, Inc. 4.2% 29/11/2023	USD	920.000	964.702	0,99	Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	USD	450.000	492.977	0,51
			<b>964.702</b>	<b>0,99</b>				<b>1.485.782</b>	<b>1,53</b>
					<b>Total Bonos</b>			<b>24.046.180</b>	<b>24,70</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>24.046.180</b>	<b>24,70</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>95.733.719</b>	<b>98,35</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>1.432.951</b>	<b>1,47</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>171.073</b>	<b>0,18</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>97.337.743</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.326.014	USD	2.639.309	31/01/2022	HSBC	2.296	-
GBP	491.076	USD	654.109	31/01/2022	HSBC	9.145	0,01
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>11.441</b>	<b>0,01</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>11.441</b>	<b>0,01</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	6	EUR	5	31/01/2022	HSBC	-	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						-	-
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						-	-
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>11.441</b>	<b>0,01</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond V

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					Standard Chartered plc, 144A 5.2% 26/01/2024				
<b>Bonos</b>					USD 246.000 262.685 0,30				
<b>Bienes de consumo básico</b>					<b>16.547.242 19,07</b>				
Bunge Ltd. Finance Corp. 4.35% 15/03/2024	USD	845.000	899.159	1,04	<b>Asistencia sanitaria</b>				
<b>899.159 1,04</b>					AmerisourceBergen Corp. 0.737% 15/03/2023				
<b>Energía</b>					USD 410.000 409.068 0,47				
Canadian Natural Resources Ltd. 3.8% 15/04/2024	USD	430.000	451.123	0,52	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024				
Cenovus Energy, Inc. 3.8% 15/09/2023	USD	2.620.000	2.715.320	3,13	USD 1.500.000 1.573.050 1,82				
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	2.285.000	2.423.894	2,79	<b>1.982.118 2,29</b>				
Enable Midstream Partners LP 3.9% 15/05/2024	USD	1.500.000	1.567.497	1,81	<b>Productos industriales</b>				
Energy Transfer LP 4.5% 15/04/2024	USD	1.297.000	1.377.104	1,59	Air Lease Corp. 0.7% 15/02/2024				
India Green Energy Holdings, 144A 5.375% 29/04/2024	USD	405.000	417.276	0,48	Boeing Co. (The) 2.8% 01/03/2024				
Occidental Petroleum Corp. 2.9% 15/08/2024	USD	1.830.000	1.870.955	2,16	Southwest Airlines Co. 4.75% 04/05/2023				
Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	USD	2.550.000	2.652.944	3,06	USD 2.462.000 2.579.346 2,97				
Phillips 66 0.9% 15/02/2024	USD	622.000	618.918	0,71	<b>7.014.636 8,09</b>				
<b>14.095.031 16,25</b>					<b>Tecnología de la información</b>				
<b>Finanzas</b>					VMware, Inc. 1% 15/08/2024				
Ally Financial, Inc. 3.875% 21/05/2024	USD	2.670.000	2.814.174	3,24	USD 750.000 743.347 0,86				
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	2.315.000	2.451.975	2,83	<b>743.347 0,86</b>				
Barclays plc 4.375% 11/09/2024	USD	2.170.000	2.317.829	2,67	<b>Materiales</b>				
Ford Motor Credit Co. LLC 5.584% 18/03/2024	USD	1.390.000	1.499.469	1,73	ArcelorMittal SA 3.6% 16/07/2024				
General Motors Financial Co., Inc. 3.95% 13/04/2024	USD	2.485.000	2.616.628	3,02	Mosaic Co. (The) 4.25% 15/11/2023				
HSBC Holdings plc 4.25% 14/03/2024	USD	710.000	750.243	0,86	USD 1.610.000 1.694.254 1,95				
Lloyds Banking Group plc 0.695% 11/05/2024	USD	1.000.000	996.419	1,15	<b>3.941.640 4,54</b>				
NatWest Group plc 5.125% 28/05/2024	USD	2.630.000	2.837.820	3,27	<b>Sector inmobiliario</b>				
					Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.875% 21/03/2023				
					USD 1.250.000 1.290.625 1,49				
					Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 4.95% 01/04/2024				
					USD 2.689.000 2.873.298 3,31				
					Welltower, Inc., REIT 3.625% 15/03/2024				
					USD 2.750.000 2.892.105 3,33				
					<b>7.056.028 8,13</b>				
					<b>Servicios públicos</b>				
					CenterPoint Energy Resources Corp. 0.7% 02/03/2023				
					USD 267.000 265.860 0,31				
					Edison International 2.95% 15/03/2023				
					USD 1.770.000 1.799.940 2,08				

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond V

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Pacific Gas and Electric Co. 3.75% 15/02/2024	USD	2.300.000	2.383.693	2,74	CIT Group, Inc., FRN 3.929% 19/06/2024	USD	1.500.000	1.549.767	1,79
			<b>4.449.493</b>	<b>5,13</b>	Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.25% 23/09/2024	USD	455.000	474.208	0,55
<b>Total Bonos</b>			<b>56.728.694</b>	<b>65,40</b>	Park Aerospace Holdings Ltd., 144A 4.5% 15/03/2023	USD	1.344.000	1.387.631	1,60
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>56.728.694</b>	<b>65,40</b>	Siemens Financieringsmaatschappij NV, 144A 0.4% 11/03/2023	USD	1.000.000	996.949	1,15
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					State of Illinois 5% 01/01/2023	USD	1.000.000	1.038.575	1,20
<b>Bonos</b>							<b>7.745.704</b>	<b>8,94</b>	
<b>Servicios de comunicación</b>					<b>Asistencia sanitaria</b>				
AT&T, Inc. 0.69% 25/03/2024	USD	805.000	805.274	0,93	Endo Dac, 144A 5.875% 15/10/2024	USD	1.500.000	1.478.190	1,70
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	1.615.000	1.681.902	1,94			<b>1.478.190</b>	<b>1,70</b>	
			<b>2.487.176</b>	<b>2,87</b>	<b>Productos industriales</b>				
<b>Consumo discrecional</b>					Aircastle Ltd. 4.4% 25/09/2023	USD	1.395.000	1.460.068	1,68
Daimler Finance North America LLC, 144A 3.65% 22/02/2024	USD	195.000	205.342	0,24			<b>1.460.068</b>	<b>1,68</b>	
Hyundai Capital America, 144A 2.375% 10/02/2023	USD	2.500.000	2.535.458	2,92	<b>Tecnología de la información</b>				
Royal Caribbean Cruises Ltd., 144A 10.875% 01/06/2023	USD	1.474.000	1.612.210	1,86	Microchip Technology, Inc. 2.67% 01/09/2023	USD	1.273.000	1.300.720	1,50
Wynn Las Vegas LLC, 144A 4.25% 30/05/2023	USD	1.745.000	1.768.680	2,04			<b>1.300.720</b>	<b>1,50</b>	
			<b>6.121.690</b>	<b>7,06</b>	<b>Materiales</b>				
<b>Energía</b>					Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	USD	1.554.000	1.702.415	1,96
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	210.000	219.705	0,25	Glencore Funding LLC, 144A 4.125% 12/03/2024	USD	1.485.000	1.562.517	1,80
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	2.475.000	2.566.024	2,96			<b>3.264.932</b>	<b>3,76</b>	
			<b>2.785.729</b>	<b>3,21</b>	<b>Sector inmobiliario</b>				
<b>Finanzas</b>					Vornado Realty LP, REIT 3.5% 15/01/2025	USD	2.230.000	2.342.207	2,70
AIB Group plc, Reg. S 4.75% 12/10/2023	USD	2.171.000	2.298.574	2,65			<b>2.342.207</b>	<b>2,70</b>	
					<b>Total Bonos</b>			<b>28.986.416</b>	<b>33,42</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>28.986.416</b>	<b>33,42</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>85.715.110</b>	<b>98,82</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>692.918</b>	<b>0,80</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>328.990</b>	<b>0,38</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>86.737.018</b>	<b>100,00</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond V

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	2.967.927	USD	3.367.683	31/01/2022	HSBC	2.930	-
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>2.930</b>	<b>-</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>2.930</b>	<b>-</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	20.928	EUR	18.576	31/01/2022	HSBC	(169)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(169)</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(169)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>2.761</b>	<b>-</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Consumo discrecional</b>									
General Motors Co. 4.875% 02/10/2023	USD	2.530.000	2.689.072	1,97	Bahamas Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2024	USD	3.870.000	3.695.850	2,71
Golden Eagle Retail Group Ltd., Reg. S 4.625% 21/05/2023	USD	1.360.000	1.364.563	1,00	Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	400.000	402.023	0,29
			<b>4.053.635</b>	<b>2,97</b>	Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.5% 25/11/2023	USD	2.190.000	2.319.578	1,70
<b>Bienes de consumo básico</b>									
BRF SA, Reg. S 4.75% 22/05/2024	USD	660.000	689.060	0,51	Belarus Government Bond, Reg. S 6.875% 28/02/2023	USD	3.900.000	3.866.382	2,83
			<b>689.060</b>	<b>0,51</b>	China Great Wall International Holdings III Ltd., Reg. S 4.375% 25/05/2023	USD	2.680.000	2.764.976	2,03
<b>Energía</b>									
Ecopetrol SA 5.875% 18/09/2023	USD	497.000	527.210	0,39	Citigroup, Inc. 3.875% 25/10/2023	USD	1.410.000	1.486.866	1,09
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	1.160.000	1.168.700	0,86	GTLK Europe DAC, Reg. S 5.125% 31/05/2024	USD	3.870.000	4.044.924	2,97
Indian Oil Corp. Ltd., Reg. S 4.75% 16/01/2024	USD	2.330.000	2.467.983	1,80	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.5% 24/02/2023	USD	1.170.000	1.163.776	0,85
Indika Energy Capital III Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 09/11/2024	USD	1.150.000	1.162.731	0,85	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.125% 30/09/2023	USD	4.974.000	4.905.607	3,60
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 01/02/2024	USD	2.440.000	2.574.194	1,88	Mexarrend SAPI de CV, Reg. S 10.25% 24/07/2024	USD	1.370.000	1.229.760	0,90
Mongolian Mining Corp., Reg. S 9.25% 15/04/2024	USD	1.480.000	1.213.696	0,89	Operadora de Servicios Mega SA de CV Sofom ER, Reg. S 8.25% 11/02/2025	USD	870.000	809.992	0,59
ONGC Videsh Ltd., Reg. S 3.75% 07/05/2023	USD	1.390.000	1.430.923	1,05	Qatar Government Bond, Reg. S 3.875% 23/04/2023	USD	330.000	343.254	0,25
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	280.000	281.316	0,21	Societe Generale SA, Reg. S 5% 17/01/2024	USD	2.400.000	2.553.708	1,87
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 1.25% 24/11/2023	USD	1.125.000	1.126.196	0,83	Standard Chartered plc, Reg. S 5.2% 26/01/2024	USD	2.380.000	2.541.423	1,86
Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd., Reg. S 4.375% 17/10/2023	USD	270.000	285.156	0,21	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4.375% 16/01/2024	USD	1.350.000	1.381.921	1,01
			<b>12.238.105</b>	<b>8,97</b>	Ukraine Government Bond, Reg. S 8.994% 01/02/2024	USD	3.750.000	3.755.239	2,75
<b>Finanzas</b>									
AHB Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.375% 19/09/2023	USD	3.770.000	3.976.690	2,92					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Vnesheco-nombank, Reg. S 5.942% 21/11/2023	USD	6.266.000	6.643.651	4,88	Sunac China Holdings Ltd., Reg. S 6.65% 03/08/2024	USD	1.450.000	935.250	0,69
Wells Fargo & Co. 4.48% 16/01/2024	USD	2.500.000	2.661.006	1,95	Westwood Group Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 19/10/2023	USD	2.510.000	2.623.671	1,92
			<b>50.546.626</b>	<b>37,05</b>	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd., Reg. S 8.5% 26/02/2024	USD	1.610.000	470.925	0,35
<b>Productos industriales</b>					Zhenro Properties Group Ltd., Reg. S 9.15% 06/05/2023	USD	1.360.000	928.200	0,68
Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.75% 04/02/2024	USD	6.150.000	6.579.055	4,82				<b>10.484.103</b>	<b>7,69</b>
InterCement Financial Operations BV, Reg. S 5.75% 17/07/2024	USD	550.000	493.515	0,36	<b>Servicios públicos</b>				
			<b>7.072.570</b>	<b>5,18</b>	AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023	USD	820.000	744.806	0,55
<b>Materiales</b>					Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.875% 15/01/2024	USD	5.560.000	5.916.062	4,33
Cia Brasileira de Aluminio, Reg. S 4.75% 17/06/2024	USD	1.006.000	1.062.930	0,78	Korea Gas Corp., Reg. S 3.875% 12/02/2024	USD	2.330.000	2.468.434	1,81
Indonesia Asahan Aluminium Persero PT, Reg. S 5.71% 15/11/2023	USD	6.250.000	6.709.187	4,91				<b>9.129.302</b>	<b>6,69</b>
JSW Steel Ltd., Reg. S 5.95% 18/04/2024	USD	1.170.000	1.239.104	0,91	<b>Total Bonos</b>			<b>103.726.708</b>	<b>76,03</b>
Vedanta Resources Ltd., Reg. S 7.125% 31/05/2023	USD	520.000	502.086	0,37	<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>103.726.708</b>	<b>76,03</b>
			<b>9.513.307</b>	<b>6,97</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Sector inmobiliario</b>					<b>Bonos</b>				
Boston Properties LP, REIT 3.8% 01/02/2024	USD	1.290.000	1.349.944	0,99	<b>Servicios de comunicación</b>				
China SCE Group Holdings Ltd., Reg. S 7.25% 19/04/2023	USD	650.000	576.907	0,42	SES SA, Reg. S 3.6% 04/04/2023	USD	1.000.000	1.028.875	0,75
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2025	USD	260.000	271.401	0,20				<b>1.028.875</b>	<b>0,75</b>
Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd., Reg. S 4.95% 12/08/2024	USD	200.000	199.713	0,15	<b>Consumo discrecional</b>				
Radiance Holdings Group Co. Ltd., Reg. S 7.8% 20/03/2024	USD	700.000	584.605	0,43	Daimler Finance North America LLC, Reg. S 3.65% 22/02/2024	USD	2.450.000	2.579.934	1,89
Sino-Ocean Land Treasure Finance I Ltd., Reg. S 6% 30/07/2024	USD	2.530.000	2.543.487	1,86	Hyundai Capital America, Reg. S 4.3% 01/02/2024	USD	2.344.000	2.479.007	1,82
								<b>5.058.941</b>	<b>3,71</b>
					<b>Energía</b>				
					Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024	USD	2.460.000	2.657.675	1,95
					Petroleos Mexicanos 4.25% 15/01/2025	USD	3.915.000	4.009.038	2,94
								<b>6.666.713</b>	<b>4,89</b>
					<b>Finanzas</b>				
					Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	2.370.000	2.547.677	1,87

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Park Aerospace Holdings Ltd., Reg. S 5.5% 15/02/2024	USD	2.520.000	2.701.673	1,98	<b>Materiales</b>				
Santander UK plc, Reg. S 5% 07/11/2023	USD	2.000.000	2.129.060	1,56	Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	USD	840.000	920.225	0,68
UniCredit SpA, Reg. S 7.83% 04/12/2023	USD	2.360.000	2.632.584	1,93	Glencore Funding LLC, Reg. S 4.125% 30/05/2023	USD	789.000	821.534	0,60
			<b>10.010.994</b>	<b>7,34</b>				<b>1.741.759</b>	<b>1,28</b>
<b>Productos industriales</b>					<b>Sector inmobiliario</b>				
Aviation Capital Group LLC, Reg. S 4.375% 30/01/2024	USD	2.570.000	2.699.195	1,98	Celulosa Arauco y Constitucion SA 4.5% 01/08/2024	USD	2.400.000	2.554.176	1,87
			<b>2.699.195</b>	<b>1,98</b>				<b>2.554.176</b>	<b>1,87</b>
					<b>Total Bonos</b>			<b>29.760.653</b>	<b>21,82</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>29.760.653</b>	<b>21,82</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>133.487.361</b>	<b>97,85</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>2.175.414</b>	<b>1,59</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>757.965</b>	<b>0,56</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>136.420.740</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	3.317.668	USD	2.430.227	31/01/2022	HSBC	30.990	0,02
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>30.990</b>	<b>0,02</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>30.990</b>	<b>0,02</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	6	SGD	8	31/01/2022	HSBC	-	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						-	-
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						-	-
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>30.990</b>	<b>0,02</b>

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



# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Managed Wealth Portfolio

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					Trojan Income Fund - X Income				
<b>Bonos</b>					Fund - X Income				
					GBP				
					1.818.227				
					1.968.776				
					2,31				
					<b>16.831.890</b>				
					<b>19,76</b>				
<b>Finanzas</b>					<b>Total Organismos de inversión colectiva - FIA</b>				
					<b>17.502.869</b>				
					<b>20,55</b>				
					<b>Organismos de inversión colectiva - OICVM</b>				
					<b>Finanzas</b>				
HSBC Bank plc 0% 23/10/2024					Ashmore SICAV Emerging Markets Total Return Fund - Z GBP (Inc)				
GBP					GBP				
850.000					14.674				
1.085.705					1.577.602				
1,27					1,85				
HSBC Bank plc 0% 27/05/2025					Polar Capital UK Value Opportunities Fund - Class S GBP Distribution Shares				
GBP					GBP				
1.000.000					320.752				
1.237.600					4.423.170				
1,46					5,19				
					<b>6.000.772</b>				
					<b>7,04</b>				
<b>2.323.305</b>					<b>Productos industriales</b>				
<b>2,73</b>					Schroder ISF Asian Total Return - Class S GBP Dist				
<b>Total Bonos</b>					GBP				
					3.590				
					1.734.139				
					2,04				
					<b>1.734.139</b>				
					<b>2,04</b>				
<b>2.323.305</b>					<b>Fondos de inversión</b>				
<b>2,73</b>					Allianz All China Equity - Share Class WT (GBP)				
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					GBP				
					975				
					1.576.429				
					1,85				
					ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged Share Class (Inc)				
					GBP				
					6.504				
					857.654				
					1,01				
					Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - A1 GBP Dis				
					GBP				
					577				
					60.084				
					0,07				
					Coremont Landseeram European Equity Focus Long - Class FD F1 (GBP) Dis				
					GBP				
					542				
					59.088				
					0,07				
					Findlay Park American Fund - Class USD				
					USD				
					10.844				
					1.605.766				
					1,88				
					iShares China CNY Bond Index Fund (IE) - Class S USD Dis				
					USD				
					418.747				
					3.195.396				
					3,75				
					JPMorgan America Equity Fund - Class JPM America Equiy C (dist) - USD				
					USD				
					17.299				
					4.858.629				
					5,69				
					Lumyna Sandbar Global Equity Market Neutral UCITS Fund - Class U GBP X2				
					GBP				
					12.938				
					1.291.083				
					1,52				
					Ashoka India Equity Investment Trust plc Fund Reg. S				
					GBP				
					327.307				
					670.979				
					0,79				
					<b>670.979</b>				
					<b>0,79</b>				
<b>Fondos de inversión</b>									
Aravis Spyglass US Growth Fund - Class PGD					GBP				
					78.661				
					1.224.752				
					1,44				
BlackRock European Dynamic Fund - Class FD					GBP				
					758.497				
					2.346.790				
					2,75				
Fidelity Emerging Markets Fund - R Accumulation Shares					GBP				
					37.585				
					53.220				
					0,06				
Ninety One Fund Series III Global Environment Fund - Class K Income shares in sterling					GBP				
					841.315				
					1.522.612				
					1,79				
Schroder Asian Alpha Plus Fund - Class S Income GBP					GBP				
					43.276				
					54.398				
					0,06				
Schroder Global Recovery Fund - Class S Income GBP					GBP				
					4.227.082				
					2.809.741				
					3,30				
Schroder Sterling Corporate Bond Fund - Class S Income GBP					GBP				
					6.312.977				
					4.021.367				
					4,73				
T Rowe Global Technology Equity Fund - Class C Acc					GBP				
					105.121				
					1.403.901				
					1,65				
T Rowe Price Asian Opportunities Equity Fund - Class C Inc S					GBP				
					152.040				
					1.426.333				
					1,67				

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Managed Wealth Portfolio

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	78.599	1.959.464	2,30	William Blair U.S. Small-Mid Cap Growth Fund - Class JW I (GBP)	GBP	12.153	2.152.296	2,53
PIMCO Global Libor Plus Bond Fund - Institutional GBP (Hedged) Income	GBP	193.009	1.930.090	2,27				<b>36.019.182</b>	<b>42,28</b>
Polar Capital Global Insurance Fund - Class E GBP Distribution Shares	GBP	161.064	1.024.045	1,20	<b>Total Organismos de inversión colectiva - OICVM</b>			<b>43.754.093</b>	<b>51,36</b>
Robeco BP Global Premium Equities - IB GBP	GBP	31.165	4.238.753	4,98	<b>Fondos negociados en bolsa</b>				
RWC Global Emerging Markets Fund - Class S GBP DIST	GBP	20.945	2.354.268	2,76	<b>Fondos de inversión</b>				
Schroder SSF Diversified Alternative Assets - Class S Dist	GBP	35.003	4.052.600	4,76	iShares Core S&P 500 Fund USD Dist	USD	124.785	4.389.116	5,15
TwentyFour Absolute Return Credit Fund - Class AQNG GBP	GBP	27.813	2.843.879	3,34	iShares Physical Gold ETC	GBP	5.664	149.048	0,17
Wellington Global Health Care Equity Fund - GBP Class UN Distributing Unhedged	GBP	194.987	1.959.658	2,30	iShares Physical Gold ETC	USD	71.037	1.865.859	2,19
					iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	338.884	1.774.058	2,08
					Lyxor Core US TIPS DR Fund	GBP	40.630	4.831.516	5,68
					Vanguard FTSE Japan Fund	GBP	59.896	1.565.756	1,84
					WisdomTree Physical Gold - GBP Daily Hedged	GBP	385.718	3.800.287	4,46
								<b>18.375.640</b>	<b>21,57</b>
					<b>Total Fondos negociados en bolsa</b>			<b>18.375.640</b>	<b>21,57</b>
					<b>Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>			<b>79.632.602</b>	<b>93,48</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>81.955.907</b>	<b>96,21</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>3.299.362</b>	<b>3,87</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>(68.346)</b>	<b>(0,08)</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>85.186.923</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente GBP	% de patrimonio neto
GBP	20.713	USD	27.764	04/01/2022	J.P. Morgan	158	-
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>158</b>	<b>-</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>158</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>158</b>	<b>-</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Multi-Asset Dynamic

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en EUR	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Finanzas</b>									
Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 4.75% 04/07/2034	EUR	2.245.000	3.655.201	2,27	Schroder ISF Emerging Market Bond - Class I USD Acc	USD	20.001	2.423.381	1,51
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/01/2022	EUR	2.000.000	2.000.422	1,24	Schroder ISF Euro Corporate Bond - Class I Acc	EUR	485.688	14.822.429	9,21
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 14/02/2022	EUR	5.000.000	5.004.332	3,11	Schroder ISF Global Cities - Class I USD Acc	USD	11.931	3.286.161	2,04
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 31/03/2022	EUR	6.200.000	6.210.411	3,86	Schroder ISF Global Energy - Class I Acc	USD	102.772	1.479.682	0,92
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 29/04/2022	EUR	7.000.000	7.013.876	4,36	Schroder ISF Global High Yield - Class I Acc	USD	86.237	5.061.492	3,14
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT, Reg. S 0% 13/05/2022	EUR	6.800.000	6.815.676	4,23				<b>31.867.598</b>	<b>19,80</b>
Spain Letras del Tesoro 0% 14/01/2022	EUR	9.000.000	9.002.273	5,60	<b>Fondos de inversión</b>				
Spain Letras del Tesoro 0% 11/02/2022	EUR	6.600.000	6.605.648	4,10	Schroder ISF Asian Credit Opportunities - Class I Acc	USD	29.525	3.114.936	1,93
Spain Letras del Tesoro 0% 04/03/2022	EUR	6.500.000	6.507.647	4,04	Schroder ISF China A - Class I Acc	USD	18.495	3.356.854	2,09
Spain Letras del Tesoro 0% 06/05/2022	EUR	4.200.000	4.208.915	2,61	Schroder ISF China Local Currency Bond - Class I USD Acc	USD	20.222	2.441.172	1,52
			<b>57.024.401</b>	<b>35,42</b>	Schroder ISF Euro Government Bond - Class I Acc	EUR	513.443	7.573.847	4,70
<b>Total Bonos</b>			<b>57.024.401</b>	<b>35,42</b>	Schroder ISF EURO High Yield - Class I Acc	EUR	18.051	3.261.153	2,03
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					Schroder ISF European Special Situations - Class I EUR Acc	EUR	7.941	3.262.031	2,03
			<b>57.024.401</b>	<b>35,42</b>	Schroder ISF Global Disruption - Class I Acc	USD	81.283	16.206.366	10,06
<b>Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>					Schroder ISF Global Energy Transition - Class I Acc	USD	8.413	1.575.910	0,98
<b>Organismos de inversión colectiva - OICVM</b>					Schroder ISF Global Recovery - Class I Acc	USD	49.124	8.189.882	5,09
<b>Finanzas</b>					Schroder ISF US Large Cap - Class I Acc	USD	21.830	7.392.831	4,59
Schroder ISF Global Multi-Asset Balanced - Class I EUR Acc	EUR	16.006	2.842.864	1,77				<b>56.374.982</b>	<b>35,02</b>
			<b>2.842.864</b>	<b>1,77</b>	<b>Total Organismos de inversión colectiva - OICVM</b>				
<b>Productos industriales</b>								<b>91.085.444</b>	<b>56,59</b>
Schroder ISF Asian Total Return - Class I Acc	USD	3.640	1.628.324	1,01	<b>Fondos negociados en bolsa</b>				
Schroder ISF Emerging Europe - Class I Acc	EUR	51.449	3.166.129	1,97	<b>Fondos de inversión</b>				
					iShares Diversified Commodity Swap Fund	USD	893.830	4.877.080	3,03

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Multi-Asset Dynamic

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en EUR	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en EUR	% de patrimonio neto		
iShares S&P US Banks Fund	USD	150.719	843.719	0,52	<b>Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>						
				<b>5.720.799</b>	<b>3,55</b>	<b>96.806.243</b>				<b>60,14</b>	
<b>Total Fondos negociados en bolsa</b>				<b>5.720.799</b>	<b>3,55</b>	<b>Total Inversiones</b>				<b>153.830.644</b>	<b>95,56</b>
						<b>Efectivo</b>				<b>6.207.355</b>	<b>3,86</b>
						<b>Otros activos/(pasivos)</b>				<b>945.570</b>	<b>0,58</b>
						<b>Total Patrimonio neto</b>				<b>160.983.569</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
USD	947.835	KRW	1.119.829.000	13/01/2022	J.P. Morgan	6.582	-
AUD	2.507.000	EUR	1.602.119	25/01/2022	Barclays	109	-
AUD	2.527.806	NZD	2.619.000	25/01/2022	J.P. Morgan	39.855	0,03
CAD	4.684.000	EUR	3.226.206	25/01/2022	J.P. Morgan	33.132	0,02
CHF	420.000	EUR	399.324	25/01/2022	Standard Chartered	6.069	-
EUR	2.961.829	AUD	4.613.000	25/01/2022	J.P. Morgan	13.653	0,01
EUR	3.273.889	CAD	4.683.782	25/01/2022	Bank of America	14.702	0,01
EUR	5.174.456	JPY	669.529.000	25/01/2022	Morgan Stanley	63.123	0,04
EUR	21.930.093	USD	24.925.634	25/01/2022	Morgan Stanley	21.102	0,01
GBP	737.000	EUR	876.434	25/01/2022	BNP Paribas	942	-
GBP	475.000	EUR	563.655	25/01/2022	Citibank	1.818	-
NZD	2.646.000	USD	1.808.878	25/01/2022	Standard Chartered	1.957	-
USD	1.678.816	AUD	2.304.879	25/01/2022	J.P. Morgan	2.584	-
USD	3.658.577	CAD	4.610.000	25/01/2022	Morgan Stanley	7.949	0,01
USD	3.683.212	NZD	5.241.000	25/01/2022	Morgan Stanley	84.303	0,05
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>297.880</b>	<b>0,18</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>297.880</b>	<b>0,18</b>
RUB	129.785.000	USD	1.746.537	13/01/2022	BNP Paribas	(17.188)	(0,01)
TWD	772.000	USD	27.933	13/01/2022	Citibank	(70)	-
EUR	4.046.213	GBP	3.409.388	25/01/2022	Morgan Stanley	(12.557)	(0,01)
GBP	56.120	CHF	70.000	25/01/2022	HSBC	(757)	-
JPY	416.314.000	EUR	3.237.271	25/01/2022	Deutsche Bank	(59.037)	(0,04)
JPY	335.665.000	USD	2.942.409	25/01/2022	UBS	(23.760)	(0,01)
NZD	654.750	AUD	619.863	25/01/2022	BNP Paribas	(2.238)	-
NZD	1.964.250	AUD	1.859.542	25/01/2022	Deutsche Bank	(6.684)	-
USD	1.420.000	CHF	1.314.177	25/01/2022	UBS	(20.330)	(0,01)
USD	1.583.000	EUR	1.399.373	25/01/2022	BNP Paribas	(7.957)	(0,01)
USD	1.000.000	EUR	886.882	25/01/2022	Citibank	(7.907)	(0,01)
USD	2.115.000	EUR	1.872.251	25/01/2022	Deutsche Bank	(13.220)	(0,01)
USD	122.616	GBP	91.145	25/01/2022	Bank of America	(729)	-
USD	138.706	GBP	102.869	25/01/2022	Barclays	(544)	-
USD	1.032.582	GBP	766.754	25/01/2022	J.P. Morgan	(5.184)	-
USD	126.096	GBP	93.587	25/01/2022	Morgan Stanley	(577)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(178.739)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(178.739)</b>	<b>(0,11)</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>119.141</b>	<b>0,07</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Multi-Asset Dynamic

### Contratos de futuros financieros

Descripción de los valores	Número de contratos	Divisa	Plusvalía/ (minusvalía) latente EUR	% de patrimonio neto
Euro-Bund, 08/03/2022	(14)	EUR	38.080	0,02
EURO STOXX Bank Index, 18/03/2022	315	EUR	44.589	0,03
Hang Seng Index, 28/01/2022	12	HKD	9.114	0,01
Hstech, 28/01/2022	22	HKD	4.342	-
Long Gilt, 29/03/2022	(32)	GBP	78.132	0,05
S&P 500 Emini Index, 18/03/2022	210	USD	954.910	0,59
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Activos</b>			<b>1.129.167</b>	<b>0,70</b>
Euro-BTP, 08/03/2022	16	EUR	(39.960)	(0,02)
Russell 2000 Emini Index, 18/03/2022	61	USD	(64.368)	(0,04)
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de futuros financieros - Pasivos</b>			<b>(104.328)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros financieros - Activos</b>			<b>1.024.839</b>	<b>0,64</b>

### Contratos de opciones compradas

Cantidad	Descripción de los valores	Divisa	Contraparte	Valor de mercado en EUR	% de patrimonio neto
28	Hang Seng Index, Compra, 26.000,000, 29/06/2022	HKD	Morgan Stanley	42.319	0,03
<b>Total Valor de mercado de contratos de opciones compradas - Activos</b>				<b>42.319</b>	<b>0,03</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Cautious

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					<b>Productos industriales</b>				
<b>Bonos</b>					BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.25% 29/04/2025				
	USD	100.000	99.633	1,16		USD	200.000	208.269	2,42
<b>Servicios de comunicación</b>					Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2.25% 19/08/2025				
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	100.000	99.633	1,16		USD	200.000	193.925	2,26
Weibo Corp. 3.5% 05/07/2024	USD	200.000	206.091	2,40				<b>402.194</b>	<b>4,68</b>
			<b>305.724</b>	<b>3,56</b>	<b>Tecnología de la información</b>				
<b>Consumo discrecional</b>					PayPal Holdings, Inc. 2.85% 01/10/2029				
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	200.000	204.837	2,39		USD	100.000	105.419	1,23
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	200.000	203.008	2,36				<b>105.419</b>	<b>1,23</b>
			<b>407.845</b>	<b>4,75</b>	<b>Sector inmobiliario</b>				
<b>Energía</b>					Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026				
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025	USD	200.000	199.878	2,33		USD	200.000	194.139	2,26
Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	200.000	211.388	2,46				<b>194.139</b>	<b>2,26</b>
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	195.989	2,28	<b>Total Bonos</b>				
			<b>607.255</b>	<b>7,07</b>				<b>3.499.475</b>	<b>40,73</b>
<b>Finanzas</b>					<b>Renta variable</b>				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	200.000	198.424	2,31	<b>Servicios de comunicación</b>				
CCBL Cayman 1 Corp. Ltd., Reg. S 1.99% 21/07/2025	USD	200.000	199.761	2,33	Alphabet, Inc. 'A'	USD	33	96.347	1,12
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	200.000	219.509	2,54	Telenor ASA	NOK	1.966	30.946	0,36
Norinchukin Bank (The), Reg. S 1.284% 22/09/2026	USD	200.000	197.313	2,30	Tencent Holdings Ltd.	HKD	500	29.316	0,34
Prudential plc, Reg. S 4.875% 31/12/2164	USD	200.000	204.125	2,38	Vodafone Group plc	GBP	25.837	39.177	0,46
Shanghai Commercial Bank Ltd., Reg. S, FRN 5% 17/01/2029	USD	250.000	262.129	3,04	Walt Disney Co. (The)	USD	298	46.416	0,54
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	200.000	195.638	2,28				<b>242.202</b>	<b>2,82</b>
			<b>1.476.899</b>	<b>17,18</b>	<b>Consumo discrecional</b>				
					Alibaba Group Holding Ltd.				
						HKD	1.332	20.320	0,24
					Capri Holdings Ltd.				
						USD	666	42.847	0,50
					Jardine Cycle & Carriage Ltd.				
						SGD	1.560	23.857	0,28
					LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE				
						EUR	56	46.210	0,54
					Shangri-La Asia Ltd.				
						HKD	41.486	34.652	0,40
					Target Corp.				
						USD	258	59.772	0,69
					Trip.com Group Ltd., ADR				
						USD	1.162	28.738	0,33
								<b>256.396</b>	<b>2,98</b>
					<b>Bienes de consumo básico</b>				
					Anheuser-Busch InBev SA				
						EUR	444	26.796	0,31
					Henkel AG & Co. KGaA				
						EUR	412	32.255	0,38
					Pernod Ricard SA				
						EUR	218	52.334	0,61
					Reckitt Benckiser Group plc				
						GBP	648	55.508	0,64

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Cautious

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Unilever plc	EUR	803	42.888	0,50	Microsoft Corp.	USD	339	114.877	1,33
			<b>209.781</b>	<b>2,44</b>	NXP Semiconductors NV	USD	216	49.267	0,57
<b>Energía</b>					Omron Corp.	JPY	679	67.622	0,79
TotalEnergies SE	EUR	1.050	53.190	0,62	PayPal Holdings, Inc.	USD	110	21.069	0,25
			<b>53.190</b>	<b>0,62</b>	QUALCOMM, Inc.	USD	554	101.048	1,18
<b>Finanzas</b>					salesforce.com, Inc.	USD	112	28.560	0,33
AXA SA	EUR	1.349	40.094	0,47				<b>630.917</b>	<b>7,34</b>
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	63.858	23.030	0,27	<b>Materiales</b>				
JPMorgan Chase & Co.	USD	366	57.946	0,67	Amcorg plc, CDI	AUD	2.990	35.860	0,42
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	3.672	31.145	0,36	Barrick Gold Corp.	USD	1.076	20.242	0,24
Wells Fargo & Co.	USD	784	37.656	0,44	BHP Group Ltd.	AUD	1.501	45.236	0,53
			<b>189.871</b>	<b>2,21</b>	DuPont de Nemours, Inc.	USD	373	29.851	0,35
<b>Asistencia sanitaria</b>					FMC Corp.	USD	315	34.416	0,40
AstraZeneca plc	GBP	436	51.105	0,59	Nutrien Ltd.	USD	636	47.402	0,54
Bayer AG	EUR	342	18.131	0,21				<b>213.007</b>	<b>2,48</b>
Gilead Sciences, Inc.	USD	447	32.780	0,38	<b>Sector inmobiliario</b>				
GlaxoSmithKline plc	GBP	1.932	41.925	0,49	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	64.600	98.008	1,14
Illumina, Inc.	USD	114	43.755	0,51	Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	84.100	97.556	1,14
Roche Holding AG	CHF	140	58.133	0,68	Keppel REIT	SGD	87.675	73.625	0,86
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	187	124.357	1,45	Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	123.292	174.200	2,03
			<b>370.186</b>	<b>4,31</b>	Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	31.652	120.652	1,40
<b>Productos industriales</b>					UOL Group Ltd.	SGD	6.260	33.002	0,38
3M Co.	USD	192	34.085	0,40				<b>597.043</b>	<b>6,95</b>
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	25.924	26.988	0,31	<b>Servicios públicos</b>				
Honeywell International, Inc.	USD	182	37.652	0,44	AES Corp. (The)	USD	1.191	28.748	0,33
IHS Markit Ltd.	USD	430	56.833	0,66	Keppel Infrastructure Trust	SGD	167.444	67.711	0,79
Otis Worldwide Corp.	USD	494	42.621	0,50	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	23.500	34.983	0,41
Raytheon Technologies Corp.	USD	363	31.106	0,36				<b>131.442</b>	<b>1,53</b>
SATS Ltd.	SGD	7.898	22.862	0,27	<b>Total Renta variable</b>			<b>3.174.869</b>	<b>36,95</b>
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	14.620	28.687	0,33	<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>6.674.344</b>	<b>77,68</b>
			<b>280.834</b>	<b>3,27</b>	<b>Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>				
<b>Tecnología de la información</b>					<b>Fondos negociados en bolsa</b>				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	395	57.219	0,67	<b>Fondos de inversión</b>				
Aztech Global Ltd., Reg. S	SGD	44.100	28.789	0,34	iShares China CNY Bond Fund'D'	USD	32.023	179.169	2,09
Cisco Systems, Inc.	USD	734	46.651	0,54	iShares Physical Gold ETC	USD	15.877	563.276	6,56
International Business Machines Corp.	USD	111	14.856	0,17					
Keyence Corp.	JPY	100	62.754	0,73					
Mastercard, Inc. 'A'	USD	106	38.205	0,44					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Cautious

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
iShares USD TIPS Fund	GBP	745	193.541	2,25	iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	1.643	227.556	2,65
iShares USD TIPS Fund	USD	979	253.610	2,95				<b>1.417.152</b>	<b>16,50</b>
					<b>Total Fondos negociados en bolsa</b>			<b>1.417.152</b>	<b>16,50</b>
					<b>Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>			<b>1.417.152</b>	<b>16,50</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>8.091.496</b>	<b>94,18</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>489.387</b>	<b>5,70</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>10.517</b>	<b>0,12</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>8.591.400</b>	<b>100,00</b>

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	10.935	USD	8.010	31/01/2022	HSBC	102	-
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>102</b>	<b>-</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>102</b>	<b>-</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	40	SGD	55	31/01/2022	HSBC	-	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>102</b>	<b>-</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>									
<b>Bonos</b>									
<b>Servicios de comunicación</b>									
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	200.000	199.266	0,95	DP World Salaam, Reg. S 6% Perpetual	USD	200.000	216.769	1,04
Weibo Corp. 3.5% 05/07/2024	USD	200.000	206.091	0,99	Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2.25% 19/08/2025	USD	200.000	193.925	0,93
			<b>405.357</b>	<b>1,94</b>				<b>618.962</b>	<b>2,97</b>
<b>Consumo discrecional</b>					<b>Tecnología de la información</b>				
Li & Fung Ltd., Reg. S 4.5% 18/08/2025	USD	200.000	204.836	0,98	PayPal Holdings, Inc. 2.85% 01/10/2029	USD	170.000	179.212	0,86
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200.000	185.436	0,89				<b>179.212</b>	<b>0,86</b>
Minor International PCL, Reg. S 3.1% Perpetual	USD	200.000	203.008	0,97	<b>Materiales</b>				
Well Hope Development Ltd., Reg. S 3.875% Perpetual	USD	200.000	203.824	0,98	CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 2% 22/09/2025	USD	200.000	199.210	0,95
			<b>797.104</b>	<b>3,82</b>				<b>199.210</b>	<b>0,95</b>
<b>Energía</b>					<b>Sector inmobiliario</b>				
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	195.989	0,94	China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 8.5% 23/01/2022	USD	200.000	40.250	0,19
			<b>195.989</b>	<b>0,94</b>	Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.15% 17/09/2025	USD	200.000	195.355	0,94
<b>Finanzas</b>					<b>Servicios públicos</b>				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	200.000	198.424	0,95	Electricite de France SA, Reg. S, FRN 5.25% Perpetual	USD	200.000	207.712	1,00
Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	200.000	223.566	1,07	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	199.072	0,95
Credit Agricole SA, Reg. S, FRN 7.875% Perpetual	USD	200.000	219.510	1,05				<b>406.784</b>	<b>1,95</b>
Deutsche Bank AG 4.5% 01/04/2025	USD	200.000	213.140	1,02	<b>Total Bonos</b>				
FWD Ltd., Reg. S 5% 24/09/2024	USD	200.000	210.165	1,01				<b>5.027.831</b>	<b>24,09</b>
HSBC Holdings plc 6.375% Perpetual	USD	200.000	214.750	1,03	<b>Renta variable</b>				
Prudential plc, Reg. S 4.875% 31/12/2164	USD	200.000	204.125	0,98	<b>Servicios de comunicación</b>				
UBS Group AG, Reg. S, FRN 7% Perpetual	USD	200.000	215.789	1,03	Alphabet, Inc. 'A'	USD	91	265.685	1,28
			<b>1.699.469</b>	<b>8,14</b>	Sea Ltd., ADR	USD	321	71.868	0,34
<b>Productos industriales</b>									
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.25% 29/04/2025	USD	200.000	208.268	1,00	Telenor ASA	NOK	6.384	100.488	0,48
					Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.255	73.583	0,35
					Vodafone Group plc	GBP	88.384	134.016	0,64

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Walt Disney Co. (The)	USD	867	135.043	0,65	Illumina, Inc.	USD	373	143.163	0,69
					Roche Holding AG	CHF	391	162.356	0,78
			<b>780.683</b>	<b>3,74</b>	Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	559	371.741	1,78
<b>Consumo discrecional</b>					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6.500	77.217	0,37
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	4.155	63.386	0,30				<b>1.168.874</b>	<b>5,60</b>
Booking Holdings, Inc.	USD	72	172.222	0,83	<b>Productos industriales</b>				
Capri Holdings Ltd.	USD	3.193	205.420	0,98	3M Co.	USD	568	100.834	0,48
Jardine Cycle & Carriage Ltd.	SGD	4.298	65.728	0,31	ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	85.870	89.394	0,43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	206	169.987	0,81	General Electric Co.	USD	1.331	125.877	0,60
Shangri-La Asia Ltd.	HKD	136.744	114.219	0,55	Honeywell International, Inc.	USD	800	165.504	0,79
Target Corp.	USD	1.079	249.978	1,21	IHS Markit Ltd.	USD	1.990	263.016	1,27
Trip.com Group Ltd., ADR	USD	4.816	119.108	0,57	Otis Worldwide Corp.	USD	1.667	143.823	0,69
			<b>1.160.048</b>	<b>5,56</b>	Raytheon Technologies Corp.	USD	1.787	153.133	0,73
<b>Bienes de consumo básico</b>					SATS Ltd.	SGD	38.077	110.220	0,53
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	1.366	82.439	0,40	Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	53.551	105.076	0,50
Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1.181	92.460	0,44				<b>1.256.877</b>	<b>6,02</b>
Pernod Ricard SA	EUR	606	145.478	0,70	<b>Tecnología de la información</b>				
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.656	141.855	0,68	Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.447	209.611	1,00
Unilever plc	EUR	2.557	136.569	0,65	Advantest Corp.	JPY	1.137	107.607	0,52
			<b>598.801</b>	<b>2,87</b>	Aztech Global Ltd., Reg. S	SGD	127.800	83.431	0,40
<b>Energía</b>					Cisco Systems, Inc.	USD	2.090	132.835	0,64
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	214.557	100.095	0,48	International Business Machines Corp.	USD	513	68.657	0,33
TotalEnergies SE	EUR	3.158	159.975	0,77	Keyence Corp.	JPY	200	125.508	0,60
			<b>260.070</b>	<b>1,25</b>	Mastercard, Inc. 'A'	USD	369	132.997	0,64
<b>Finanzas</b>					Microsoft Corp.	USD	1.103	373.775	1,78
AXA SA	EUR	4.922	146.288	0,70	NXP Semiconductors NV	USD	795	181.331	0,87
Bank of China Ltd. 'H'	HKD	148.431	53.531	0,26	Omron Corp.	JPY	1.551	154.466	0,74
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.020	161.488	0,77	PayPal Holdings, Inc.	USD	381	72.975	0,35
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	12.035	102.078	0,49	QUALCOMM, Inc.	USD	1.608	293.294	1,40
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	81.299	66.511	0,32	salesforce.com, Inc.	USD	615	156.824	0,75
Wells Fargo & Co.	USD	2.865	137.607	0,66	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.445	173.731	0,83
			<b>667.503</b>	<b>3,20</b>	Texas Instruments, Inc.	USD	834	157.704	0,76
<b>Asistencia sanitaria</b>								<b>2.424.746</b>	<b>11,61</b>
AstraZeneca plc	GBP	1.282	150.268	0,72					
Bayer AG	EUR	1.078	57.149	0,27					
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.400	102.666	0,49					
GlaxoSmithKline plc	GBP	4.807	104.314	0,50					

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Materiales</b>					Sembcorp Industries Ltd. SGD 79.000 117.603 0,56				
Amtor plc, CDI	AUD	11.857	142.205	0,68				379.039	1,82
Barrick Gold Corp.	USD	3.452	64.939	0,31					
BHP Group Ltd.	AUD	5.165	155.657	0,76					
DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.797	143.811	0,69					
FMC Corp.	USD	1.248	136.352	0,65					
Nutrien Ltd.	USD	1.720	128.197	0,61					
			<b>771.161</b>	<b>3,70</b>	<b>Total Renta variable</b>			<b>10.950.344</b>	<b>52,47</b>
<b>Sector inmobiliario</b>					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>				
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	160.466	243.450	1,17				<b>15.978.175</b>	<b>76,56</b>
Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	204.200	236.872	1,14					
Keppel REIT	SGD	204.909	172.072	0,82					
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	302.940	428.027	2,04					
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	74.990	285.848	1,37					
UOL Group Ltd.	SGD	22.055	116.273	0,56					
			<b>1.482.542</b>	<b>7,10</b>	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Servicios públicos</b>					<b>Bonos</b>				
AES Corp. (The)	USD	4.184	100.993	0,48					
Keppel Infrastructure Trust	SGD	396.765	160.443	0,78					
					<b>Tecnología de la información</b>				
					Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	220.661	1,06
								<b>220.661</b>	<b>1,06</b>
					<b>Total Bonos</b>			<b>220.661</b>	<b>1,06</b>
					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>220.661</b>	<b>1,06</b>
					<b>Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>				
					<b>Fondos negociados en bolsa</b>				
					<b>Fondos de inversión</b>				
					iShares China CNY Bond Fund'D'	USD	57.197	320.017	1,53
					iShares Physical Gold ETC	USD	37.311	1.323.702	6,35
					iShares USD TIPS Fund	GBP	1.307	339.541	1,63
					iShares USD TIPS Fund	USD	2.216	573.855	2,75
					iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	4.404	610.262	2,92
								<b>3.167.377</b>	<b>15,18</b>
					<b>Total Fondos negociados en bolsa</b>			<b>3.167.377</b>	<b>15,18</b>
					<b>Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>			<b>3.167.377</b>	<b>15,18</b>
					<b>Total Inversiones</b>			<b>19.366.213</b>	<b>92,80</b>
					<b>Efectivo</b>			<b>1.460.493</b>	<b>7,00</b>
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>41.607</b>	<b>0,20</b>
					<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>20.868.313</b>	<b>100,00</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	265.885	USD	194.785	31/01/2022	HSBC	2.462	0,01
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>2.462</b>	<b>0,01</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>2.462</b>	<b>0,01</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	1.067	SGD	1.459	31/01/2022	HSBC	(15)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(15)</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(15)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>2.447</b>	<b>0,01</b>

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



# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Growth

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
Change Healthcare, Inc.	USD	3.647	78.091	0,64	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.422	170.966	1,39
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.157	84.846	0,69	Texas Instruments, Inc.	USD	488	92.278	0,75
GlaxoSmithKline plc	GBP	3.674	79.727	0,65				<b>1.884.703</b>	<b>15,32</b>
Illumina, Inc.	USD	325	124.739	1,01					
Roche Holding AG	CHF	228	94.673	0,77	<b>Materiales</b>				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	369	245.390	1,99	Amcor plc, CDI	AUD	6.943	83.270	0,68
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	4.438	52.721	0,43	Barrick Gold Corp.	USD	2.992	56.285	0,46
			<b>975.566</b>	<b>7,93</b>	BHP Group Ltd.	AUD	4.241	127.811	1,04
					DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.383	110.680	0,90
<b>Productos industriales</b>					FMC Corp.	USD	1.056	115.375	0,94
3M Co.	USD	460	81.661	0,66	Nutrien Ltd.	USD	1.728	128.792	1,04
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	72.711	75.695	0,62				<b>622.213</b>	<b>5,06</b>
General Electric Co.	USD	1.071	101.288	0,82	<b>Sector inmobiliario</b>				
Honeywell International, Inc.	USD	603	124.749	1,01	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	93.947	142.531	1,16
IHS Markit Ltd.	USD	1.747	230.899	1,88	Digital Core REIT Management Pte. Ltd.	USD	119.800	138.968	1,13
Otis Worldwide Corp.	USD	1.449	125.015	1,02	Keppel REIT	SGD	119.471	100.326	0,82
Raytheon Technologies Corp.	USD	1.712	146.706	1,19	Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	172.378	243.554	1,97
SATS Ltd.	SGD	36.539	105.768	0,86	Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	44.037	167.861	1,37
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	40.683	79.827	0,65	UOL Group Ltd.	SGD	16.971	89.470	0,73
			<b>1.071.608</b>	<b>8,71</b>				<b>882.710</b>	<b>7,18</b>
<b>Tecnología de la información</b>					<b>Servicios públicos</b>				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.149	166.443	1,35	AES Corp. (The)	USD	4.920	118.758	0,96
Advantest Corp.	JPY	1.034	97.859	0,80	Keppel Infrastructure Trust	SGD	291.123	117.724	0,96
Aztech Global Ltd., Reg. S	SGD	87.900	57.383	0,47	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	59.400	88.426	0,72
Cisco Systems, Inc.	USD	1.598	101.565	0,83				<b>324.908</b>	<b>2,64</b>
International Business Machines Corp.	USD	301	40.284	0,33	<b>Total Renta variable</b>			<b>8.745.325</b>	<b>71,11</b>
Keyence Corp.	JPY	200	125.508	1,02	<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>			<b>10.166.358</b>	<b>82,67</b>
Mastercard, Inc. 'A'	USD	302	108.849	0,89	<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
Microsoft Corp.	USD	737	249.749	2,02	<b>Bonos</b>				
NXP Semiconductors NV	USD	628	143.240	1,16	<b>Finanzas</b>				
Omron Corp.	JPY	1.382	137.635	1,12	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	100.000	104.292	0,85
PayPal Holdings, Inc.	USD	337	64.547	0,52				<b>104.292</b>	<b>0,85</b>
QUALCOMM, Inc.	USD	1.128	205.743	1,67	<b>Total Bonos</b>			<b>104.292</b>	<b>0,85</b>
salesforce.com, Inc.	USD	481	122.654	1,00	<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>104.292</b>	<b>0,85</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Wealth Management USD Growth

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en USD	% de patrimonio neto
<b>Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>					iShares USD TIPS Fund	GBP	580	150.676	1,23
<b>Fondos negociados en bolsa</b>					iShares USD TIPS Fund	USD	1.034	267.795	2,18
<b>Fondos de inversión</b>								<b>1.240.072</b>	<b>10,09</b>
iShares China CNY Bond Fund'D'	USD	20.179	112.902	0,92	<b>Total Fondos negociados en bolsa</b>				
iShares Physical Gold ETC	USD	19.976	708.699	5,76				<b>1.240.072</b>	<b>10,09</b>
					<b>Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva</b>				
					<b>Total Inversiones</b>				
					<b>Efectivo</b>				
					<b>Otros activos/(pasivos)</b>				
					<b>Total Patrimonio neto</b>				

### Contratos de divisas a plazo

Divisa comprada	Cantidad comprada	Divisa vendida	Cantidad vendida	Fecha de vencimiento	Contraparte	Plusvalía/ (minusvalía) latente USD	% de patrimonio neto
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	258.116	USD	189.087	31/01/2022	HSBC	2.397	0,02
<b>Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos</b>						<b>2.397</b>	<b>0,02</b>
<b>Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>2.397</b>	<b>0,02</b>
Cobertura de las clases de participaciones							
USD	1.668	SGD	2.280	31/01/2022	HSBC	(24)	-
<b>Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos</b>						<b>(24)</b>	<b>-</b>
<b>Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos</b>						<b>(24)</b>	<b>-</b>
<b>Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos</b>						<b>2.373</b>	<b>0,02</b>

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

### Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>				
<b>Bonos</b>					<b>Bonos</b>				
<b>Finanzas</b>					<b>Finanzas</b>				
Australia & New Zealand Banking Group Ltd., Reg. S 1.092% 27/05/2022	GBP	15.500.000	15.647.560	0,38	Citibank NA 0.09% 04/01/2022	GBP	25.000.000	25.000.137	0,61
Royal Bank of Canada, Reg. S 1.193% 21/03/2022	GBP	35.131.000	35.197.575	0,85	Commonwealth Bank of Australia 0.44% 22/04/2022	GBP	60.000.000	60.049.842	1,47
			<b>50.845.135</b>	<b>1,23</b>	Commonwealth Bank of Australia 0.16% 14/07/2022	GBP	45.000.000	44.950.754	1,09
					Commonwealth Bank of Australia 0% 23/06/2022	GBP	40.000.000	40.188.653	0,97
					DNB Bank ASA 0% 14/04/2022	GBP	50.000.000	49.953.884	1,21
					DNB Bank ASA 0% 16/05/2022	GBP	50.000.000	49.925.219	1,21
<b>Total Bonos</b>			<b>50.845.135</b>	<b>1,23</b>	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 14/01/2022	GBP	35.000.000	34.998.658	0,85
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>					<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial</b>				
			<b>50.845.135</b>	<b>1,23</b>	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 20/01/2022	GBP	45.000.000	44.997.534	1,09
<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>					<b>Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>				
<b>Bonos</b>					<b>Bonos</b>				
<b>Finanzas</b>					<b>Finanzas</b>				
UK Treasury Bill 0% 04/01/2022	GBP	39.914.256	39.914.256	0,97	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 18/02/2022	GBP	50.000.000	49.991.745	1,21
			<b>39.914.256</b>	<b>0,97</b>	First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 27/04/2022	GBP	45.000.000	44.964.255	1,09
					First Abu Dhabi Bank PJSC 0% 08/08/2022	GBP	40.000.000	39.877.418	0,97
<b>Total Bonos</b>			<b>39.914.256</b>	<b>0,97</b>	Goldman Sachs International Bank 0% 01/02/2022	GBP	45.000.000	44.995.148	1,09
<b>Certificados de depósito</b>					<b>Certificados de depósito</b>				
<b>Finanzas</b>					<b>Finanzas</b>				
ABN AMRO Bank NV 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.342	0,97	Goldman Sachs International Bank 0% 17/05/2022	GBP	45.000.000	44.945.173	1,09
ABN AMRO Bank NV 0% 04/01/2022	GBP	50.000.000	49.999.177	1,22	Goldman Sachs International Bank 0% 02/11/2022	GBP	45.000.000	44.722.922	1,08
ABN AMRO Bank NV 0% 06/01/2022	GBP	45.000.000	44.998.890	1,09	Handelsbanken plc 0% 10/01/2022	GBP	35.000.000	34.999.329	0,85
ABN AMRO Bank NV 0% 03/02/2022	GBP	45.000.000	44.993.588	1,09	KBC Bank NV 0.05% 05/04/2022	GBP	45.000.000	44.989.579	1,09
Bank of Montreal 0% 16/05/2022	GBP	25.000.000	24.963.074	0,61	Mizuho Bank Ltd. 0% 04/01/2022	GBP	25.000.000	24.999.808	0,61
Bank of Nova Scotia (The) 0.12% 09/03/2022	GBP	50.000.000	50.007.450	1,22	Mizuho Bank Ltd. 0.21% 06/01/2022	GBP	21.600.000	21.600.497	0,52
Bank of Nova Scotia (The) 0.25% 05/07/2022	GBP	40.000.000	40.001.396	0,97	Mizuho International plc 0% 10/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.233	0,97
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 18/02/2022	GBP	45.000.000	44.992.027	1,09	MUFG Bank Ltd. 0.05% 14/01/2022	GBP	45.000.000	44.998.792	1,09
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 09/03/2022	GBP	50.000.000	49.984.821	1,21	MUFG Bank Ltd. 0.06% 24/01/2022	GBP	40.000.000	39.998.422	0,97
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 15/12/2022	GBP	50.000.000	49.655.305	1,20	MUFG Bank Ltd. 0.09% 09/02/2022	GBP	50.000.000	49.998.355	1,21
Canadian Imperial Bank of Commerce 0.05% 04/04/2022	GBP	36.500.000	36.478.301	0,88	MUFG Bank Ltd. 0.04% 15/03/2022	GBP	50.000.000	49.991.892	1,21

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
National Australia Bank Ltd. 0.06% 07/04/2022	GBP	50.000.000	49.991.233	1,21	Standard Chartered Bank 0.18% 11/04/2022	GBP	40.000.000	39.993.108	0,97
National Australia Bank Ltd. 0% 14/06/2022	GBP	50.000.000	49.915.383	1,21	Standard Chartered Bank 0.2% 21/07/2022	GBP	25.000.000	24.969.995	0,61
National Westminster Bank plc 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.474	0,97	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 10/01/2022	GBP	50.000.000	49.997.260	1,21
National Westminster Bank plc 0% 16/05/2022	GBP	50.000.000	49.955.700	1,21	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/03/2022	GBP	50.000.000	49.979.124	1,21
National Westminster Bank plc 0% 19/09/2022	GBP	45.000.000	44.866.669	1,09	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 09/03/2022	GBP	50.000.000	49.978.306	1,21
Nationwide Building Society 0.2% 05/01/2022	GBP	40.000.000	40.000.438	0,97	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 23/05/2022	GBP	50.000.000	49.927.040	1,21
Nordea Bank AB 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.693	0,97	Toronto-Dominion Bank (The) 0.2% 15/08/2022	GBP	50.000.000	49.936.320	1,21
Nordea Bank AB 0% 03/02/2022	GBP	45.800.000	45.797.014	1,11	Toronto-Dominion Bank (The) 0.19% 31/08/2022	GBP	40.000.000	39.933.280	0,97
Qatar National Bank QPSC 0% 04/01/2022	GBP	25.000.000	24.999.726	0,61	Toronto-Dominion Bank (The) 0.7% 28/10/2022	GBP	30.000.000	30.040.976	0,73
Qatar National Bank QPSC 0% 10/01/2022	GBP	50.000.000	49.998.629	1,22	Toronto-Dominion Bank (The) 0.62% 02/12/2022	GBP	45.000.000	45.020.905	1,09
Qatar National Bank QPSC 0% 04/05/2022	GBP	6.500.000	6.491.708	0,16	UBS AG 0.15% 16/03/2022	GBP	45.000.000	45.004.615	1,09
Qatar National Bank QPSC 0% 10/06/2022	GBP	40.000.000	39.919.354	0,97	UBS AG 0.15% 23/03/2022	GBP	30.000.000	30.003.363	0,73
Qatar National Bank QPSC 0% 03/11/2022	GBP	50.000.000	49.695.705	1,21	UBS AG 0.24% 14/09/2022	GBP	50.000.000	49.918.828	1,21
Rabobank International 0% 23/02/2022	GBP	49.700.000	49.693.383	1,21	UBS AG 0.64% 02/12/2022	GBP	29.600.000	29.619.170	0,72
Royal Bank of Canada 0% 11/05/2022	GBP	45.000.000	44.975.626	1,09	UBS, Inc. 0.15% 01/04/2022	GBP	40.000.000	40.004.777	0,97
Santander UK plc 0.08% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.868	0,97				<b>2.977.788.929</b>	<b>72,24</b>
Santander UK plc 0.1% 05/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.945	0,97	<b>Total Certificados de depósito</b>			<b>2.977.788.929</b>	<b>72,24</b>
Santander UK plc 0.14% 09/05/2022	GBP	50.000.000	49.980.928	1,21	<b>Efectos comerciales</b>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.09% 28/03/2022	GBP	45.000.000	44.997.854	1,09	<b>Finanzas</b>				
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0.23% 01/06/2022	GBP	45.000.000	44.973.231	1,09	Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 14/02/2022	GBP	40.000.000	39.996.055	0,97
Standard Chartered Bank 0.15% 04/01/2022	GBP	40.000.000	40.000.131	0,97	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 07/12/2022	GBP	50.000.000	49.668.684	1,20
Standard Chartered Bank 0.17% 08/03/2022	GBP	20.000.000	19.999.550	0,49	BPCE SA 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.562	0,97
					BPCE SA 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.562	0,97
					BPCE SA 0.17% 28/03/2022	GBP	45.000.000	44.995.280	1,09

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

# Apéndice de inversiones a 31 de diciembre de 2021

## Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

### Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado en GBP	% de patrimonio neto
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 14/04/2022	GBP	75.000.000	74.989.315	1,83
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0% 15/08/2022	GBP	50.000.000	49.930.752	1,21
OP Corporate Bank plc 0% 11/07/2022	GBP	48.000.000	47.877.099	1,16
OP Corporate Bank plc 0% 26/08/2022	GBP	26.000.000	25.898.003	0,63
Santander UK plc 0% 04/01/2022	GBP	40.000.000	39.999.518	0,97
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 13/05/2022	GBP	50.000.000	49.959.404	1,21
Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 29/06/2022	GBP	45.000.000	44.909.197	1,09
Societe Generale SA 0% 10/02/2022	GBP	50.000.000	49.992.812	1,21
			<b>598.215.243</b>	<b>14,51</b>
<b>Total Efectos comerciales</b>			<b>598.215.243</b>	<b>14,51</b>
<b>Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado</b>			<b>3.615.918.428</b>	<b>87,72</b>
<b>Total Inversiones</b>			<b>3.666.763.563</b>	<b>88,95</b>
<b>Depósitos a plazo</b>				
<b>Finanzas</b>				
BNP Paribas SA 0.17% 04/01/2022	GBP	10.927.094	10.927.094	0,27
DZ BANK AG 0.02% 04/01/2022	GBP	55.079.931	55.079.931	1,34
Landesbank Baden Wuerttemberg 0.19% 04/01/2022	GBP	160.122.208	160.122.208	3,88
MUFG Bank Ltd. 0.18% 04/01/2022	GBP	50.377.497	50.377.497	1,22
Natixis SA 0.17% 04/01/2022	GBP	10.401.444	10.401.444	0,25
Rabobank International London 0.2% 04/01/2022	GBP	39.828.905	39.828.905	0,97
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0.04% 04/01/2022	GBP	50.004.767	50.004.767	1,21
			<b>376.741.846</b>	<b>9,14</b>
<b>Total Depósitos a plazo</b>			<b>376.741.846</b>	<b>9,14</b>
<b>Efectivo</b>			<b>78.137.514</b>	<b>1,90</b>
<b>Otros activos/(pasivos)</b>			<b>480.117</b>	<b>0,01</b>
<b>Total Patrimonio neto</b>			<b>4.122.123.040</b>	<b>100,00</b>

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

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021

## La Sociedad

La Sociedad es una sociedad de inversión abierta con responsabilidad limitada y estructura de fondo paraguas constituida como "société anonyme", que cumple los requisitos para ser considerada una Société d'Investissement à Capital Variable ("SICAV") y se rige por las disposiciones de la Parte I de la Ley de organismos de inversión colectiva de 17 de diciembre de 2010 (la "Ley de 2010"). La Sociedad se constituyó en Luxemburgo el 7 de febrero de 1997 y sus Estatutos se publicaron en el Mémorial el 11 de marzo de 1997. Los Estatutos fueron modificados por última vez el 26 de mayo de 2009 y se publicaron en el Mémorial el 16 de junio de 2009.

## Clases de participaciones

Las clases de participaciones disponibles para la inversión en la fecha del informe se muestran a continuación:

Subfondos	Clases
<b>Schroder SSF Diversified Alternative Assets</b>	Clase S Acum. Clase S Dist. Clase S Dist. EUR Cubierta SV Clase S Dist. USD Cubierta
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond I</b>	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. EUR Cubierta Clase A Dist. GBP Cubierta Clase A Dist. HKD Clase A1 Acum. Clase A1 Dist. Clase A2 Acum. Clase A2 Dist. Clase A2 Dist. EUR Cubierta Clase A2 Dist. GBP Cubierta
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)</b>	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. SGD Cubierta Clase A1 Dist.
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond II</b>	Clase A Acum. Clase A Acum. EUR Cubierta Clase A Dist. Clase A Dist. EUR Cubierta Clase A1 Acum. Clase A1 Acum. EUR Cubierta Clase A1 Dist. Clase A1 Dist. EUR Cubierta Clase A2 Acum. Clase A2 Dist. Clase A2 Dist. GBP Cubierta Clase A2 Dist. HKD Clase A2 Dist. SGD Cubierta
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III</b>	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A1 Acum. Clase A2 Acum. Clase A2 Dist. Clase A2 Dist. GBP Cubierta

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Clases de participaciones (continuación)

Subfondos	Clases
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV</b>	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. EUR Cubierta Clase A1 Acum. Clase A1 Dist. Clase A1 Dist. GBP Cubierta Clase A2 Acum. Clase A2 Dist.
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond V</b>	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. EUR Cubierta Clase A1 Acum. Clase A1 Dist. Clase A2 Dist.
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI</b>	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. SGD Cubierta Clase A1 Dist.
<b>Schroder SSF International Equity</b>	Clase I Acum.
<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio</b>	Clase S Acum. Clase S Dist.
<b>Schroder SSF Multi-Asset Dynamic</b>	Clase A Acum.
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Cautious</b>	Clase A Acum. Clase A Acum. SGD Cubierta Clase S Acum.
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Balanced</b>	Clase A Acum. Clase A Acum. SGD Cubierta Clase S Acum.
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Growth</b>	Clase A Acum. Clase A Acum. SGD Cubierta Clase S Acum.

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Clases de participaciones (continuación)

Subfondos	Clases
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	Clase C Acum.
	Clase C Dist.
	Clase I Acum.
	Clase I Dist.
	Clase S Dist.
	Clase X Acum.
	Clase X1 Acum.
	Clase X2 Acum.

## Comisiones de entrada

Durante el ejercicio analizado, se aplicó una comisión de entrada de hasta el 2% del Valor liquidativo por participación a las Clases A de Schroder SSF Wealth Management USD Cautious, Schroder SSF Wealth Management USD Balanced y Schroder SSF Wealth Management USD Growth, de hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por participación a las Clases A de Schroder SSF Fixed Maturity Bond I, Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)\*, Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I), Schroder SSF Fixed Maturity Bond II, Schroder SSF Fixed Maturity Bond III, Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV, Schroder SSF Fixed Maturity Bond V, Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI y Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022\*. No existe ninguna otra comisión de entrada atribuible a otras clases de participaciones disponibles para inversiones dentro de la Sociedad.

## Comisiones de reembolso

Durante el ejercicio analizado, se aplicó una comisión de reembolso de hasta el 2% del Valor liquidativo por Participación al Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 II, Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022, Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 I, Schroder SSF Fixed Maturity Bond I, Schroder SSF Fixed Maturity Bond II, Schroder SSF Fixed Maturity Bond III, Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV, Schroder SSF Fixed Maturity Bond V y Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI y de hasta el 1,50% del Valor liquidativo por Participación al Schroder SSF Multi Asset Dynamic. No se pagará ninguna comisión de reembolso respecto de los reembolsos realizados después de la finalización del periodo de inversión principal. En el presente Folleto encontrará más información sobre la forma en que se calculan las comisiones de reembolso. No existe ninguna otra comisión de reembolso atribuible a otras clases de participaciones disponibles para inversiones dentro de la Sociedad.

## Importe mínimo de suscripción, importe mínimo de suscripción adicional e importe mínimo de participación

La información sobre los importes de suscripción inicial mínima, suscripción adicional mínima y participación mínima de cada clase se indican en la siguiente tabla. Los importes se expresan en la divisa de las clases correspondientes, aunque se acepta su contravalor aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. Los Consejeros se reservan el derecho de decidir la renuncia oportuna a los mínimos correspondientes.

Subfondos y clases de participaciones	Suscripción inicial mínima	Suscripción adicional mínima	Participación mínima
<b>Schroder SSF Diversified Alternative Assets</b>			
Clase S Acum.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Clase S Dist.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Clase S Dist. USD Cubierta	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond I</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. GBP Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. HKD	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Acum.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Dist.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A2 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD

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

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Importe mínimo de suscripción, importe mínimo de suscripción adicional e importe mínimo de participación (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Suscripción inicial mínima	Suscripción adicional mínima	Participación mínima
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I) (continuación)</b>			
Clase A Dist. SGD Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond II</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Acum. EUR Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Acum.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Dist.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A2 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. HKD	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Acum.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A2 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Acum.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Dist.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A2 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond V</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. EUR Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Acum.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A1 Dist.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase A2 Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI</b>			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. SGD Cubierta	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Importe mínimo de suscripción, importe mínimo de suscripción adicional e importe mínimo de participación (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Suscripción inicial mínima	Suscripción adicional mínima	Participación mínima
<b>Schroder SSF International Equity</b>			
Clase I Acum.	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio</b>			
Clase S Acum.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Clase S Dist.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
<b>Schroder SSF Multi-Asset Dynamic</b>			
Clase A Acum.	1.000 EUR	1.000 EUR	1.000 EUR
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Cautious</b>			
Clase A Acum.	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD
Clase A Acum. SGD Cubierta	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD
Clase S Acum.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Balanced</b>			
Clase A Acum.	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD
Clase A Acum. SGD Cubierta	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD
Clase S Acum.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Growth</b>			
Clase A Acum.	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD
Clase A Acum. SGD Cubierta	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD
Clase S Acum.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
<b>Schroder SSF Sterling Liquidity Plus</b>			
Clase C Acum.	300.000 GBP	150.000 GBP	300.000 GBP
Clase C Dist.	300.000 GBP	150.000 GBP	300.000 GBP
Clase I Acum.	3.000.000 GBP	1.500.000 GBP	3.000.000 GBP
Clase I Dist.	3.000.000 GBP	1.500.000 GBP	3.000.000 GBP
Clase S Dist.	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Clase X Acum.	25.000.000 GBP	12.500.000 GBP	25.000.000 GBP
Clase X1 Acum.	300.000 GBP	150.000 GBP	300.000 GBP
Clase X2 Acum.	25.000.000 GBP	12.500.000 GBP	25.000.000 GBP

## Políticas contables

### Resumen de las políticas contables más importantes

Los estados financieros se preparan y presentan de conformidad con los principios contables generalmente aceptados en Luxemburgo para los fondos de inversión en funcionamiento. El Subfondo Schroder SSF International Equity se liquidará tras el cierre del ejercicio. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del ejercicio se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación.

En la fecha del informe, las cantidades en efectivo en depósito para los siguientes Subfondos liquidados eran las siguientes:

Subfondos	Efectivo en depósito en la fecha del informe
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)	(9.449) USD
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022	22.678 USD

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Valor liquidativo

### Cálculo del Valor liquidativo por Participación

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

### Valoración de los activos de la Sociedad

El valor de los títulos, los instrumentos financieros derivados y los activos se calcula en la última fecha de cálculo de los precios. La base de dicho valor es el último precio disponible en el momento de la valoración de cada fondo en la bolsa o cualquier otro mercado regulado en que se negocien o estén admitidos a negociación los títulos o los activos en cuestión. Cuando los valores u otros activos se hayan cotizado o negociado en varias bolsas o mercados regulados, los Consejeros deberán determinar el orden de prioridad en que deberá hacerse uso de dichas bolsas o mercados regulados con objeto de obtener las cotizaciones de los valores u otros activos.

Si un valor no se negocia ni está admitido a cotización en ninguna bolsa oficial o mercado regulado, o en el caso de que la cotización de los valores que se negociaron o cotizaron de este modo no fuera representativa de su valor real de mercado, los Consejeros deberán proceder sobre la base del precio de venta esperado, que deberá determinarse con prudencia y de buena fe.

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

Los instrumentos financieros derivados que no estén cotizados en una bolsa de valores oficial o cualquier otro mercado regulado se valoran de acuerdo con la práctica del mercado. Los swaps se valoran a su valor razonable tomando como base los valores subyacentes (al cierre de operaciones o intradía), así como las características de los compromisos subyacentes.

Por lo general, el cálculo del valor de los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario incluidos en Subfondos de liquidez se realiza sobre la base del coste amortizado.

Las participaciones o acciones de organismos de inversión colectiva de capital variable se valoran en función de su último Valor liquidativo disponible comunicado. El último Valor liquidativo comunicado podrá ajustarse para reflejar los movimientos del mercado desde la fecha del informe, de conformidad con los métodos de ajuste determinados por la Sociedad Gestora. Las compras y las ventas de inversiones se reconocen en la fecha de la operación.

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

Todos los activos o pasivos en divisas distintas a la divisa base de los Subfondos se convierten utilizando el correspondiente tipo de cambio al contado que proporcione un banco u otra entidad financiera responsable.

Los Consejeros están facultados, en la medida en que la legislación aplicable lo permita, para aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Subfondos y/o los activos de una determinada Clase de participaciones si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles de aplicar o inadecuados debido a circunstancias o acontecimientos extraordinarios.

## Ajuste por dilución

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

Las entradas y las salidas netas serán determinadas por la Sociedad Gestora sobre la base de la última información disponible en el momento del cálculo del Valor liquidativo por Participación. El alcance del ajuste del precio será fijado por la Sociedad Gestora para reflejar los costes de negociación y otros costes. Dicho ajuste por dilución puede variar de un subfondo a otro y, en condiciones normales de mercado, no se espera que supere el 2% del Valor liquidativo por Participación sin ajustar del Fondo pertinente en ningún Día de negociación. Sin embargo, en condiciones de mercado inusuales o excepcionales (como una volatilidad significativa del mercado, una perturbación del mercado o una contracción económica significativa, un ataque terrorista o una guerra [u otras hostilidades], una pandemia u otra crisis sanitaria, o un desastre natural), la Sociedad Gestora podrá decidir, de forma temporal, ajustar el Valor liquidativo de un Fondo en más del 2% cuando dicha decisión se justifique en interés de los partícipes. Cualquier decisión de ajustar el Valor liquidativo en más del 2% se publicará en el siguiente sitio web [www.schroders.com/en/lu/](http://www.schroders.com/en/lu/).

El mecanismo lleva implementado en la sociedad desde el 24 de agosto de 2009.

El 31 de diciembre de 2021, último día hábil del ejercicio analizado, se aplicó el ajuste por dilución a Schroder SSF Sterling Liquidity Plus. Los Valores liquidativos por Participación oficiales de dichos Subfondos tras la aplicación del ajuste por dilución se indican en la siguiente tabla. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución.

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Ajuste por dilución (continuación)

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
<b>Schroder SSF Sterling Liquidity Plus</b>			
Clase C Acum.	GBP	118,9711	118,9592
Clase C Dist.	GBP	105,2845	105,2739
Clase I Acum.	GBP	121,9064	121,8942
Clase I Dist.	GBP	105,6425	105,6319
Clase S Dist.	GBP	101,8099	101,7996
Clase X Acum.	GBP	122,3486	122,3363
Clase X1 Acum.	GBP	119,8248	119,8128
Clase X2 Acum.	GBP	99,4747	99,4647

## Ajuste de precios al valor razonable

Conforme a las disposiciones del folleto informativo vigente, puede aplicarse el ajuste de precios al valor razonable para proteger los intereses de los Partícipes de la Sociedad con respecto a las prácticas de “market timing” (momento propicio de llegada al mercado). Por consiguiente, en el caso de Subfondos cuya cartera está invertida principalmente en mercados que en el momento de la valoración se encuentran cerrados, en periodos marcados por la volatilidad del mercado y previa derogación de las disposiciones anteriores y descritas en la sección “Cálculo del Valor liquidativo por participación”, los Consejeros podrán permitir que el Administrador de los Subfondos ajuste el Valor liquidativo por participación con el fin de reflejar de forma más precisa el valor razonable de las inversiones del Subfondo en el momento de la valoración. El nivel de ajuste se basa en un proceso sistemático que incluye un enfoque de regresión de varios factores que incorpora factores específicos mundiales, regionales y de valores hasta el momento de la valoración. No obstante, los Consejeros se reservan el derecho a ampliar la aplicación del ajuste de precios al valor razonable con relación a otros Subfondos, siempre que lo consideren oportuno.

El 31 de diciembre de 2021, último día hábil del ejercicio analizado, se ajustaron los siguientes Subfondos.

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder SSF International Equity	USD	(44.436)
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	USD	(198)
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	USD	(2.539)
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	USD	(2.082)

## Plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores

Las plusvalías y minusvalías materializadas sobre las ventas de inversiones en valores se establecen mediante el coste medio e incluyen los costes de transacción.

## Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoran al último precio disponible el día de cálculo del Valor liquidativo sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de los contratos. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe “Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de divisas a plazo”.

## Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron al último precio disponible el día de cálculo del VL. La plusvalía/(minusvalía) latente se muestra en el Balance consolidado en el epígrafe “Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros financieros”. La contraparte de los contratos de futuros es UBS.

## Comisiones y gastos

### Subsidio de gastos

Las comisiones del administrador y del depositario, y las comisiones legales, de distribución y de gestión se acumulan y calculan diariamente sobre la base del Valor liquidativo de los Subfondos, y se abonan mensualmente. El Consejo de Administración supervisó estas comisiones, según se aplicaron a los subfondos durante el ejercicio analizado, para garantizar que el total de gastos originados no fuera significativo en relación con el Valor liquidativo de los Subfondos.

La siguiente tabla muestra las clases de participaciones cuyo TER era superior a la capitalización designada en la fecha del informe.

Subfondo	Clases de participaciones	Capitalización TER
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	Clase A Acum.	0,52%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	Clase A Dist.	0,52%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,52%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	Clase A1 Dist.	0,42%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A Acum.	0,57%

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Comisiones y gastos (continuación)

Subfondo	Clases de participaciones	Capitalización TER
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A Dist.	0,57%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A1 Dist.	0,42%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022*	Clase A Acum.	0,55%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022*	Clase A Dist.	0,55%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022*	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,55%
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	Clase X Acum.	0,02%
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	Clase X2 Acum.	0,52%

La siguiente tabla muestra las clases de participaciones cuyo TER era inferior a la capitalización designada en la fecha del informe.

Subfondo	Clases de participaciones	Capitalización TER
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	Clase S Acum.	0,20%
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	Clase S Dist.	0,20%
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	Clase S Dist. USD Cubierta	0,23%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Acum.	0,90%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Acum. HKD	0,90%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Dist.	0,90%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,93%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Dist. GBP Cubierta	0,93%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Dist. HKD	0,90%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,90%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A1 Acum.	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A1 Acum. HKD	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A1 Acum. SGD Cubierta	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A1 Dist.	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A1 Dist. HKD	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A1 Dist. SGD Cubierta	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A2 Acum.	0,50%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A2 Dist.	0,50%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A2 Dist. EUR Cubierta	0,53%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,53%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)	Clase A Dist.	0,60%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)	Clase A Dist. HKD	0,60%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,60%

## Gastos de explotación

Los Subfondos pagan otros Gastos de explotación en los que se incurra en el funcionamiento de la Sociedad, que se componen de comisiones legales y que son principalmente honorarios de auditoría, legales y de publicación. Consulte el epígrafe "Gastos de explotación" que se muestra en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial.

## Comisiones del Depositario y el Administrador

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

## Honorarios de los Consejeros

En el ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2021, Richard Mountford recibió una remuneración de 7.000 EUR al año y Hugh Mullan una remuneración de 16.000 EUR al año. Bernard Herman, Eric Bertrand y Marie-Jeanne Chevremont recibieron 20.167 EUR cada uno en concepto de remuneración anual.

Los demás consejeros han renunciado a su remuneración.

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

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Comisiones de gestión

Los Subfondos podrán invertir en OICVM y otros OIC que cumplan los requisitos para ser considerados valores mobiliarios con arreglo a las normas OICVM (incluidos los Investment Trust) gestionados por Schroders. Las comisiones de gestión aplicables a cualquiera de estos valores se reembolsarán al Subfondo. Las comisiones actuales pagaderas a 31 de diciembre de 2021, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de las páginas 79-80.

## Comisiones de rentabilidad

No se pagaron comisiones de rentabilidad durante el ejercicio analizado.

## Fiscalidad

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto sobre la renta ni sobre las plusvalías en Luxemburgo. El único impuesto al que está sujeta la Sociedad en Luxemburgo es la denominada "taxe d'abonnement", cuyo tipo es del 0,05% anual sobre la base del valor liquidativo de cada Subfondo al final del correspondiente trimestre, y que se calcula y abona trimestralmente. En el caso de cualquier Clase de participaciones o Subfondo que cuente exclusivamente con Inversores institucionales (conforme al significado de dicho término recogido en el artículo 174 de la Ley del 17 de diciembre de 2010), el impuesto se gravará a un tipo del 0,01% anual.

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

## Información sobre los costes de transacción

Los costes de transacción son los impuestos y las comisiones de agentes relacionados con la compra y la venta de valores mobiliarios. Los costes de transacción del Depositario no están incluidos en esta tabla. Consulte el epígrafe "Comisiones del Depositario" que figura en la Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial, que incluye los costes de transacción de depósito que representan los cargos de tipo fijo por mercado cobrados por el Depositario por el servicio de las transacciones de cartera. Los Subfondos de renta fija generalmente muestran la cifra cero, dado que las comisiones de agentes se incluyen en el diferencial, el cual se excluye del cálculo en virtud del Anexo I, Apéndice B, Capítulo V de la Directiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo. Los costes de transacción correspondientes al ejercicio analizado son los siguientes:

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Costes totales de transacción
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	GBP	38.160
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)*	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	USD	-
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022*	USD	-
Schroder SSF International Equity	USD	16.941
Schroder SSF Managed Wealth Portfolio	GBP	7.283
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic	EUR	1
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	USD	2.086
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	USD	9.878
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	USD	6.484
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	GBP	-

## Inversiones cruzadas entre Subfondos

A fecha de 31 de diciembre de 2021, la cantidad total de inversiones cruzadas entre Subfondos ascendía a 4.822.560 EUR. En consecuencia, el Valor liquidativo total al final del año, sin tener en cuenta las inversiones cruzadas entre Subfondos, alcanzaba 7.498.645.402 EUR. Los detalles sobre las inversiones cruzadas entre Subfondos se dan a conocer en la siguiente tabla:

Inversión	Divisa de los Subfondos	Valor de mercado	% de patrimonio neto
<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio</b>			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets - Clase S Dist.	GBP	4.052.600	4,76
	<b>GBP</b>	<b>4.052.600</b>	<b>4,76</b>

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

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Tipos de cambio

Tipo de cambio utilizado para el cálculo del total consolidado en EUR de los Estados financieros en la fecha del informe.

Divisa	Tipo
EUR = 1	
GBP	0,8403
USD	1,1351

## Cambios en los Subfondos

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

## Hechos posteriores

El **22 de enero de 2022**, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. se fusionó con J.P. Morgan AG, que al mismo tiempo cambió su forma jurídica de una sociedad anónima alemana (Aktiengesellschaft) a una sociedad europea (Societas Europaea), bajo la denominación J.P. Morgan SE.

El **7 de febrero de 2022**, el Fondo Schroder SSF International Equity fue liquidado.

## Ucrania/Sanciones a Rusia

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, que comenzó el 24 de febrero, ha aumentado la valoración, la liquidez y el riesgo de mercado de los valores emitidos por Ucrania, Bielorrusia y Rusia, así como, en cierta medida, la mayoría de los mercados mundiales. A la fecha del presente informe, la resolución de este conflicto y el posible impacto sobre los fondos siguen siendo inciertos. Actualmente, el Consejo sigue de cerca la situación con respecto a todos los valores mantenidos en nuestros fondos. Con respecto a los valores de emisores rusos mantenidos en nuestros fondos, estos valores siguen viéndose afectados por una serie de medidas adoptadas por los gobiernos, las bolsas de valores y las contrapartes (como los regímenes de sanciones) que dan lugar a graves problemas de valoración y liquidez. Los mercados rusos se han suspendido, y los fondos no invertirán en renta variable rusa ni bielorrusa en un futuro próximo. El consejo seguirá aplicando los principios de valoración adecuados de acuerdo con nuestros procesos de fijación de precios. Debido a los problemas mencionados y a nuestra incapacidad para realizar transacciones o transferencias con estos activos, el valor de los valores rusos de nuestros fondos ha pasado a ser mínimo, y se prevé que esto se refleje en el valor liquidativo de cualquier fondo pertinente hasta nuevo aviso.

Los siguientes subfondos están expuestos a valores rusos y ucranianos:

- Schroder Special Situations Fund Fixed Maturity Bond 2023
- Schroder Special Situations Fund Fixed Maturity Bond II
- Schroder Special Situations Fund Fixed Maturity Bond III
- Schroder Special Situations Fund Fixed Maturity Bond IV
- Schroder Special Situations Fund Fixed Maturity Bond VI

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021

## Comisión de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión	Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
<b>Schroder SSF Diversified Alternative Assets</b>		<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III (continuación)</b>	
Clase S Acum.	0,14%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,45%
Clase S Dist.	0,14%	Clase A Dist. HKD	0,45%
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,14%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,45%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,14%	Clase A1 Acum.	0,30%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond I</b>		Clase A1 Dist.	0,30%
Clase A Acum.	0,75%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,30%
Clase A Acum. HKD	0,75%	Clase A2 Acum.	0,20%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,75%	Clase A2 Dist.	0,20%
Clase A Dist.	0,75%	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,20%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV</b>	
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,75%	Clase A Acum.	0,90%
Clase A Dist. HKD	0,75%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,75%	Clase A Dist.	0,90%
Clase A1 Acum.	0,50%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase A1 Acum. HKD	0,50%	Clase A1 Acum.	0,35%
Clase A1 Acum. SGD Cubierta	0,50%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase A1 Dist.	0,50%	Clase A1 Dist.	0,35%
Clase A1 Dist. HKD	0,50%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,35%
Clase A1 Dist. SGD Cubierta	0,50%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,35%
Clase A2 Acum.	0,35%	Clase A2 Acum.	0,70%
Clase A2 Dist.	0,35%	Clase A2 Dist.	0,70%
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	0,35%	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,70%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,35%	Clase A2 Dist. HKD	0,70%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)*</b>		Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,70%
Clase A Dist.	0,25%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond V</b>	
Clase A Dist. HKD	0,25%	Clase A Acum.	0,90%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,25%	Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)</b>		Clase A Dist.	0,90%
Clase A Acum.	0,42%	Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Dist.	0,42%	Clase A1 Acum.	0,35%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,42%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase A1 Dist.	0,32%	Clase A1 Dist.	0,35%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond II</b>		Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,35%
Clase A Acum.	0,90%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,35%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%	Clase A2 Acum.	0,70%
Clase A Dist.	0,90%	Clase A2 Dist.	0,70%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,70%
Clase A1 Acum.	0,35%	Clase A2 Dist. HKD	0,70%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,35%	Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,70%
Clase A1 Dist.	0,35%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI</b>	
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,35%	Clase A Acum.	0,47%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,35%	Clase A Dist.	0,47%
Clase A2 Acum.	0,70%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,47%
Clase A2 Dist.	0,70%	Clase A1 Dist.	0,32%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,70%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022*</b>	
Clase A2 Dist. HKD	0,70%	Clase A Acum.	0,45%
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,70%	Clase A Dist.	0,45%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III</b>		Clase A Dist. SGD Cubierta	0,45%
Clase A Acum.	0,45%	<b>Schroder SSF International Equity</b>	
Clase A Acum. HKD	0,45%	Clase I Acum.	0,60%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,45%	<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio</b>	
Clase A Dist.	0,45%	Clase S Acum.	0,38%

# Notas a los Estados financieros a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

## Comisión de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio (continuación)</b>	
Clase S Dist.	0,38%
<b>Schroder SSF Multi-Asset Dynamic</b>	
Clase A Acum.	0,50%
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Cautious</b>	
Clase A Acum.	0,95%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,95%
Clase S Acum.	0,48%
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Balanced</b>	
Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,10%
Clase S Acum.	0,55%
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Growth</b>	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase S Acum.	0,63%
<b>Schroder SSF Sterling Liquidity Plus</b>	
Clase C Acum.	0,10%
Clase C Dist.	0,10%
Clase I Acum.	0,00%
Clase I Dist.	0,00%
Clase S Acum.	0,06%
Clase S Dist.	0,06%
Clase X Acum.	0,00%
Clase X1 Acum.	0,04%
Clase X2 Acum.	0,50%

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

# Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
<b>Schroder SSF Diversified Alternative Assets</b>		<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III (continuación)</b>	
Clase S Acum.	0,19%	Clase A Dist. HKD	0,52%
Clase S Dist.	0,19%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,58%
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,23%	Clase A1 Acum.	0,42%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,19%	Clase A1 Dist.	0,30%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond I</b>		Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,44%
Clase A Acum.	0,87%	Clase A2 Acum.	0,32%
Clase A Acum. HKD	0,77%	Clase A2 Dist.	0,32%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,90%	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,35%
Clase A Dist.	0,87%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV</b>	
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%	Clase A Acum.	1,02%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,90%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,05%
Clase A Dist. HKD	0,87%	Clase A Dist.	1,02%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,87%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,05%
Clase A1 Acum.	0,62%	Clase A1 Acum.	0,47%
Clase A1 Acum. HKD	0,53%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,51%
Clase A1 Acum. SGD Cubierta	0,62%	Clase A1 Dist.	0,47%
Clase A1 Dist.	0,62%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,51%
Clase A1 Dist. HKD	0,54%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,50%
Clase A1 Dist. SGD Cubierta	0,62%	Clase A2 Acum.	0,82%
Clase A2 Acum.	0,47%	Clase A2 Dist.	0,82%
Clase A2 Dist.	0,47%	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,85%
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase A2 Dist. HKD	0,76%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,50%	Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,84%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2021 (II)*</b>		<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond V</b>	
Clase A Dist.	0,38%	Clase A Acum.	0,99%
Clase A Dist. HKD	0,38%	Clase A Acum. EUR Cubierta	1,01%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,38%	Clase A Dist.	0,99%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)</b>		Clase A Dist. EUR Cubierta	1,02%
Clase A Acum.	0,54%	Clase A1 Acum.	0,44%
Clase A Dist.	0,54%	Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,48%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,54%	Clase A1 Dist.	0,44%
Clase A1 Dist.	0,44%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,48%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond II</b>		Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,46%
Clase A Acum.	1,02%	Clase A2 Acum.	0,73%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,05%	Clase A2 Dist.	0,79%
Clase A Dist.	1,02%	Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,81%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,05%	Clase A2 Dist. HKD	0,06%
Clase A1 Acum.	0,47%	Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,82%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,50%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI</b>	
Clase A1 Dist.	0,47%	Clase A Acum.	0,59%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,50%	Clase A Dist.	0,59%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,47%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,60%
Clase A2 Acum.	0,82%	Clase A1 Dist.	0,44%
Clase A2 Dist.	0,82%	<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2022*</b>	
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,85%	Clase A Acum.	0,58%
Clase A2 Dist. HKD	0,82%	Clase A Dist.	0,58%
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,85%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,58%
<b>Schroder SSF Fixed Maturity Bond III</b>		<b>Schroder SSF International Equity</b>	
Clase A Acum.	0,57%	Clase I Acum.	0,74%
Clase A Acum. HKD	0,52%	<b>Schroder SSF Managed Wealth Portfolio</b>	
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,63%	Clase S Acum.	0,38%
Clase A Dist.	0,57%	Clase S Dist.	0,38%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,59%		

# Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2021 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
<b>Schroder SSF Multi-Asset Dynamic</b>	
Clase A Acum.	0,57%
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Cautious</b>	
Clase A Acum.	1,24%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,26%
Clase S Acum.	0,62%
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Balanced</b>	
Clase A Acum.	1,40%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,43%
Clase S Acum.	0,71%
<b>Schroder SSF Wealth Management USD Growth</b>	
Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,58%
Clase S Acum.	0,78%
<b>Schroder SSF Sterling Liquidity Plus</b>	
Clase C Acum.	0,16%
Clase C Dist.	0,16%
Clase I Acum.	0,05%
Clase I Dist.	0,05%
Clase S Acum.	0,02%
Clase S Dist.	0,11%
Clase X Acum.	0,05%
Clase X1 Acum.	0,09%
Clase X2 Acum.	0,54%

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

Consulte el apartado titulado Subsidio de gastos de las Notas a los Estados financieros para obtener detalles de la capitalización TER.

# Anexo I – Exposición global y apalancamiento (sin auditar)

La exposición global de los OICVM puede gestionarse con un enfoque de compromiso, un enfoque de valor en riesgo relativo (VaR relativo) o un enfoque de valor en riesgo absoluto (VaR absoluto). Todos los subfondos de Schroder SSF se gestionan con arreglo al enfoque de compromiso que se utiliza para los fondos con un bajo nivel de utilización de derivados o los fondos que limitan su compromiso de derivados al 100% o a un porcentaje inferior de su Valor liquidativo.

# Anexo II – Información sobre las remuneraciones (sin auditar)

## Disposiciones sobre la remuneración de los OICVM de Schroder Investment Management Europe S.A. (“SIM Europe”) para el ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020

Dichas disposiciones forman parte de la sección sin auditar de este informe y cuentas anuales y deben leerse junto con el Informe de remuneración de Schroders plc de la página 75 a la 102 del Informe y cuentas anuales de 2020 (disponible en el sitio web del Grupo, <https://www.schroders.com/en/investor-relations/results-and-reports/annual-report-and-accounts-2020/>), que ofrece más información sobre las actividades de nuestro Comité de remuneración y nuestros principios y políticas de remuneración.

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

El Comité de remuneración de Schroders plc ha establecido una política de remuneración para garantizar que todos los OICVM MRT cumplen los requisitos de la Directiva sobre OICVM. El Comité de remuneración y el Consejo de Schroders plc revisan la estrategia de remuneración al menos una vez al año. Los consejeros de SIM Europe se encargan de adoptar la política de remuneración, revisar sus principios generales al menos una vez al año, supervisar su aplicación y garantizar que se cumplen la legislación y los reglamentos locales correspondientes. Durante 2020 se revisó la Política de remuneración para garantizar el cumplimiento de los requisitos de remuneración de los OICVM/GFIAD y no se realizaron cambios significativos.

La aplicación de la política de remuneración está sujeta, al menos una vez al año, a revisión interna independiente para determinar si cumple las políticas y los procedimientos de remuneración adoptados por el Consejo de SIM Europe y el Comité de remuneración. En la revisión más reciente, no se detectaron problemas fundamentales, pero se llegó a una serie de recomendaciones menores, principalmente mejoras en la documentación de procesos y políticas. La inversión total en la remuneración se determina en función de un coeficiente de participación en ganancias, que calcula el importe de remuneración variable en comparación con las ganancias previas a la bonificación, y a partir de un coeficiente de compensación total, que calcula los gastos de remuneración totales en comparación con las ganancias netas. Esto garantiza que los intereses de los empleados se corresponden con la rentabilidad financiera de Schroders. Para determinar la inversión en la remuneración cada año, se tienen en cuenta la solidez y la sostenibilidad del negocio, así como los informes de riesgo, jurídicos, de cumplimiento y de auditoría interna por parte de los responsables de estas áreas.

Los siguientes datos de remuneración reflejan los importes que se pagaron con respecto a la rentabilidad durante 2020.

- Los importes totales de remuneración que pagó SIM Europe a sus 317 empleados fue de 52,35 millones de euros, de los que 32,93 millones de euros se destinaron a remuneración fija (por ejemplo, salarios, beneficios en especie) y 19,42 millones de euros se destinaron a remuneración variable (por ejemplo, bonificaciones anuales o bonificaciones diferidas). Los empleados de otras entidades del Grupo Schroders que trabajan como Consejeros de SIM Europe no reciben comisiones adicionales con respecto a su puesto en el Consejo de SIM Europe.
- Las siguientes disposiciones hacen referencia a los OICVM MRT de SIM Europe. La mayoría de estos OICVM MRT fueron contratados por otras empresas del grupo Schroders, lo que incluye la delegación por parte de SIM Europe de la gestión de las inversiones u otras responsabilidades a otras entidades del grupo Schroders o a terceros. Gran parte de estos OICVM MRT presta servicios a otras empresas del grupo Schroders, así como a otros clientes. En aras de la transparencia, las siguientes cifras totales de remuneración reflejan la remuneración completa de los OICVM MRT de SIM Europe. La remuneración total general pagada a los 216 OICVM MRT de SIM Europe con respecto al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, y atribuida a SIM Europe o a los fondos OICVM que gestiona, es de 180,01 millones de euros, de los cuales 41,92 millones de euros se pagaron al alto personal directivo, 132,83 millones de euros se pagaron a los MTR que se considera que corren riesgo por cuenta de SIM Europe o de los fondos OICVM que gestiona y 5,26 millones de euros se pagaron a otros OICVM MRT, incluidos los MRT con funciones de control. Estos valores de remuneración total incluyen los importes abonados por los delegados cuando están disponibles.

Para obtener información cualitativa adicional acerca de políticas y prácticas de remuneración, visite [www.schroders.com/rem-disclosures](http://www.schroders.com/rem-disclosures).



EST. 1804

**Schroder Investment Management (Europe) S.A.**

5, rue Höhenhof

L-1736 Senningerberg

Gran Ducado de Luxemburgo

Tel.: (+352) 341 342 212

Fax: (+352) 341 342 342

SSSF AR 31 de diciembre de 2021 ESES