



Schroder Special Situations Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe semestral

30 de junio de 2023

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 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.

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

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

Índice

Schroder Special Situations Fund	5
Consejo de Administración	6
Administración	7
Informe de los Consejeros	8
Informe de la Gestora de inversiones	9
Información estadística	10
Balance consolidado	14
Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial	18
Apéndice de inversiones	23
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	23
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	25
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*	27
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II*	28
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	29
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	31
Schroder SSF Structured Income*	34
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	37
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	39
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	42
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	45
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	48
Notas a los estados financieros	50
Ratio de gastos totales ("TER")	61

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

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 30 de junio de 2023. En la fecha del presente informe, había 10 subfondos disponibles para la inversión. La última fecha de cálculo de los precios fue el 30 de junio de 2023, último día hábil del periodo 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 Diversified Alternative Assets.

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

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

La información sobre las características medioambientales o sociales y el objetivo de inversión sostenible, según corresponda, está disponible en el informe anual de 31 de diciembre de 2022 en el Anexo III - Información de sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (sin auditar).

Consejo de Administración

Presidente

- **Richard Mountford**
Non-Executive Director

One London Wall Place
Londres EC2Y 5AU
Reino Unido

Consejeros

- **Carla Bergareche**
Head of Iberian Business

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

- **Eric Bertrand**
Non-Executive Director

Vaults 13-16
Valletta Waterfront
FRN1914
Malta

- **Marie-Jeanne Chevrement-Lorenzini**
Independent Director

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

- **Bernard Herman**
Independent Director

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

- **Sandra Lequime**
Head of Intermediary Sales

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

- **Hugh Mullan**
Independent Director

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

- **Peter Nelson***
Product Development Director

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

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

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

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

Administración

Domicilio Social

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Sociedad Gestora, Agente domiciliario y Agente de registro

Schroder Investment Management (Europe) S.A.

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

Depositario y Administrador del Fondo

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

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
L-1340 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente

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

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

Gestoras de inversiones

Schroder Investment Management Limited

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

Schroder SSF Multi-Asset Dynamic*
Schroder SSF Structured Income*
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 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

Schroder & Co. Ltd

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

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced
Schroder SSF Diversified Alternative Assets
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Schroder & Co. (Asia) Ltd

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

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

Schroder Investment Management (Europe) S.A. – German Branch

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

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

Informe de los Consejeros

Introducción

Los consejeros de la Sociedad presentan su informe y los estados financieros correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2023.

Actividades durante el ejercicio

A 30 de junio de 2023, el patrimonio neto total de la Sociedad era de 4.947.892.517 EUR frente a los 5.968.635.896 EUR del 31 de diciembre de 2022, lo que representa una reducción del 17,10%.

1. Lanzamiento de Subfondos

Durante el ejercicio analizado, se creó 1 Subfondo nuevo para la inversión dentro de la Sociedad:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de lanzamiento
Schroder SSF Structured Income	USD	1 de junio de 2023

2. Liquidación de Subfondos

Durante el periodo analizado, se liquidaron 6 Subfondos:

Subfondo	Divisa base del Subfondo	Fecha de liquidación
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I	USD	30 de junio de 2023
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	USD	21 de marzo de 2023
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II	USD	30 de junio de 2023
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III	USD	31 de marzo de 2023
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV	USD	31 de marzo de 2023
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic	EUR	9 de junio de 2023

El Consejo de Administración

Schroder Special Situations Fund
30 de junio de 2023

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 semestre siguió estando dominado por las perspectivas de inflación y tipos de interés. La Reserva Federal de los Estados Unidos (Fed) subió los tipos de interés tres veces durante el periodo, elevando el tipo de los Fondos de la Fed a 5,00-5,75%. Las subidas se produjeron a pesar de la agitación del sector bancario estadounidense en marzo, cuando quebraron tres prestamistas regionales. Uno de ellos, Silicon Valley Bank, era un prestamista clave para el sector tecnológico y las empresas emergentes en particular.

Otro motivo de preocupación para los inversores fue el techo de deuda estadounidense, que representa la cantidad que el Gobierno de Estados Unidos puede pedir prestada. Sin embargo, a principios de junio se alcanzó un acuerdo para suspender el límite de deuda hasta 2025.

La Fed detuvo sus subidas de tipos en junio, y los datos de mayo mostraron que la inflación estadounidense se estaba moderando. Sin embargo, la inflación subyacente se mantuvo por encima del objetivo de la Fed y el mercado laboral se mantuvo fuerte, con un desempleo de solo el 3,6% en mayo, lo que sugiere que podrían ser necesarias nuevas subidas de tipos.

La economía europea experimentó una leve recesión durante los meses de invierno, con una contracción del PIB del -0,1% tanto en el cuarto trimestre de 2022 como en el primero de 2023. Esto supuso una resistencia frente a los temores anteriores sobre lo que la falta de gas natural ruso (como consecuencia de la guerra de Ucrania) podría significar para el crecimiento de la región. El Banco Central Europeo aprobó cuatro subidas de tipos de interés.

Durante el periodo, la Comisión Europea propuso su Plan Industrial del Pacto Verde. El objetivo es ayudar a la UE a aumentar su capacidad de producción de tecnologías y productos con cero emisiones netas, en respuesta a la Ley de Reducción de la Inflación aprobada el año anterior en Estados Unidos.

En el Reino Unido la inflación se mantuvo elevada. En junio, el Banco de Inglaterra aceleró el ritmo de sus subidas de tipos de interés con un aumento de 50 puntos básicos hasta el 5,0%. Japón volvió a registrar una inflación moderada pero, a diferencia de otros mercados desarrollados, esto no se tradujo en un aumento de los tipos de interés. Kazuo Ueda asumió el cargo de gobernador del Banco de Japón.

En los mercados emergentes, el semestre comenzó con entusiasmo por las perspectivas de China en medio de su reapertura económica, tras abandonar a finales de diciembre de 2022 su política de cero COVID. Sin embargo, a medida que avanzaba el periodo se hizo evidente que el crecimiento chino no estaba a la altura de las expectativas.

Análisis del mercado de renta variable

Los mercados de renta variable mundiales registraron ganancias a pesar del temor a que el aumento de la inflación y de los tipos de interés pudiera provocar una recesión en muchos mercados desarrollados. Sin embargo, la solidez del contexto económico y unos sólidos beneficios empresariales contribuyeron a la subida de los mercados. El índice MSCI World obtuvo una rentabilidad del 15,1% (en dólares estadounidenses).

El sector de las tecnologías de la información lideró las ganancias, con un buen comportamiento sobre todo de los valores de los semiconductores. Esto se produjo tras la publicación de Chat GPT y una oleada de entusiasmo de los inversores por los posibles usos de la inteligencia artificial generativa (IA). Otros sectores que registraron un fuerte avance fueron los de bienes de consumo discrecional y servicios de comunicación. Los sectores rezagados fueron los de energía y servicios públicos.

Desde el punto de vista regional, la renta variable japonesa se mostró muy fuerte, con un avance del 22,7% en yenes. El regreso de una inflación moderada es bienvenido para Japón tras años de precios estancados o a la baja. Además, la Bolsa de Tokio instó a las empresas a mejorar su valor corporativo. Las acciones estadounidenses y europeas (excluido el Reino Unido) también obtuvieron buenos resultados. Las acciones británicas se mostraron débiles en comparación con otros mercados desarrollados, y la caída de los precios de las materias primas perjudicó a algunos de los grandes valores energéticos y mineros.

Los mercados emergentes (ME) obtuvieron peores resultados que sus homólogos desarrollados durante el periodo. El índice MSCI EM obtuvo una rentabilidad del 4,9% (en dólares estadounidenses). Esto se debió en gran medida a la debilidad de las acciones chinas en medio de una recuperación económica débil.

Análisis del mercado de renta fija

El primer trimestre del año comenzó con un sentimiento positivo sobre las perspectivas de crecimiento. Sin embargo, también hubo indicios de que el alentador panorama de la inflación empezaba a invertirse, ya que las medidas de inflación subyacente volvieron a subir.

Sin embargo, la quiebra del Silicon Valley Bank a mediados de marzo eclipsó la preocupación por una nueva aceleración de la inflación y provocó un fuerte repunte de los mercados de bonos públicos. Ante el temor a la crisis bancaria, los mercados de bonos públicos pasaron de prever subidas de tipos de interés a descontar considerables recortes en algunos mercados.

En el segundo trimestre de 2023 se produjo un descenso significativo de la volatilidad de los mercados. Los principales bancos centrales de los mercados desarrollados, con la excepción del Banco de Japón, siguieron subiendo los tipos de interés durante el semestre.

El rendimiento del Tesoro a 10 años en EE. UU. bajó del 3,83% al 3,81% mientras que a 2 años aumentó del 4,40% al 4,87%. En el Reino Unido se produjeron fluctuaciones importantes, ya que la inflación se mantuvo más elevada que en otros mercados y los inversores empezaron a prever que los tipos de interés alcanzarían un nivel más alto. El rendimiento a 10 años del Reino Unido pasó del 3,67% al 4,39%, y a 2 años del 3,71% al 5,26%. El rendimiento de los títulos a 10 años alemanes bajó del 2,56% al 2,39%.

Los balances de las empresas se mantuvieron relativamente sólidos, pese a cierto repunte de las tasas de incumplimiento hacia el final del periodo. El alto rendimiento mundial superó al grado de inversión mundial.

Perspectivas

A medida que los bancos centrales siguen subiendo los tipos de interés, se observan indicios de que el impacto empieza a notarse. La actividad manufacturera tiende a la baja, especialmente en Europa y Asia. Mientras tanto, los servicios continúan repuntando, probablemente porque los hogares siguen reajustando sus patrones de gasto para volver a los niveles anteriores a la pandemia.

El equipo de economistas de Schroders prevé un crecimiento del PIB mundial del 2,4% para este año y del 1,9% para 2024. Esto representa una revisión al alza para este año, motivada principalmente por la mejora de las previsiones para Estados Unidos. Los hogares estadounidenses han demostrado ser más resistentes, lo que a su vez ha permitido a las empresas repercutir una mayor parte de sus costes a través de subidas de precios, pero también les ha permitido seguir contratando, reforzando la solidez del mercado laboral.

Información estadística a 30 de junio de 2023

	Participaciones en circulación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced				
Clase S Acum.	67.936	116,0617	114,7348	124,7819
Clase S Dist.	907.874	109,1878	108,1070	118,7634
Total Patrimonio neto en GBP		107.013.533	99.440.378	85.186.923
Schroder SSF Diversified Alternative Assets				
Clase S Acum.	21.679	107,9223	118,0912	127,7683
Clase S Dist.	9.469.883	91,7154	102,9771	115,8967
Clase S Dist. EUR Cubierta	313.065	85,4733	96,8008	110,6704
Clase S Dist. USD Cubierta	785.894	101,0666	113,3178	126,3494
Total Patrimonio neto en GBP		956.464.744	1.067.401.635	1.019.438.592
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I *				
Clase A Acum.	355.817	96,7194	96,0374	94,2555
Clase A Dist.	735.177	80,1289	80,8234	82,8643
Clase A Dist. EUR Cubierta	7.014	74,3974	75,9180	79,4731
Clase A Dist. GBP Cubierta	13.623	61,8531	62,6458	64,5996
Clase A Dist. HKD	9.977	641,4393	643,9211	660,2245
Clase A1 Acum.	217.587	97,6862	96,8767	94,8440
Clase A1 Dist.	980.786	80,1609	80,8475	82,8801
Clase A2 Acum.	25.327	98,2907	97,4035	95,2171
Clase A2 Dist.	179.651	80,1635	80,8451	82,8726
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	152.401	74,5000	76,0100	79,5608
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	28.468	61,9298	62,7127	64,6641
Total Patrimonio neto en USD		227.154.578	245.056.877	301.944.168
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I) *				
Clase A Acum.	-	-	99,2395	106,8493
Clase A Dist.	-	-	85,6998	95,5677
Clase A Dist. SGD Cubierta	-	-	110,3313	123,1582
Clase A1 Dist.	-	-	85,7123	95,5790
Total Patrimonio neto en USD		-	148.765.131	245.665.990
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II *				
Clase A Acum.	23.719	92,4576	90,5997	97,4683
Clase A Acum. EUR Cubierta	4.257	85,8946	85,1695	93,6274
Clase A Dist.	67.645	79,9996	79,4496	88,4612
Clase A Dist. EUR Cubierta	14.089	73,9267	74,2826	84,5460
Clase A1 Acum.	4.000	94,5193	92,3663	98,8196
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	86.051	87,8593	86,8797	94,9423
Clase A1 Dist.	38.500	80,0702	79,5004	88,5032
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	77.158	74,1527	74,4915	84,7281
Clase A2 Acum.	5.915	93,2078	91,2438	97,9652
Clase A2 Dist.	987.707	80,0212	79,4642	88,4727
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	9.650	61,7881	61,6193	69,0944
Clase A2 Dist. HKD	24.375	641,9562	634,4524	706,4290
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	125.567	103,1413	102,4301	114,2021
Total Patrimonio neto en USD		118.980.965	127.473.616	199.722.266

* 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 30 de junio de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III *				
Clase A Acum.	-	-	105,5210	106,2658
Clase A Dist.	-	-	95,4301	99,0526
Clase A1 Acum.	-	-	106,0987	106,6064
Clase A2 Acum.	-	-	106,3878	106,8713
Clase A2 Dist.	-	-	95,4651	99,0793
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	-	-	74,7016	77,9782
Total Patrimonio neto en USD		-	98.984.092	129.727.153
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV *				
Clase A Acum.	-	-	91,6453	98,7284
Clase A Dist.	-	-	81,3756	90,8295
Clase A Dist. EUR Cubierta	-	-	77,4790	88,3086
Clase A1 Acum.	-	-	93,2271	99,8834
Clase A1 Dist.	-	-	81,4309	90,8759
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	-	-	63,7097	71,5488
Clase A2 Acum.	-	-	92,2178	99,1466
Clase A2 Dist.	-	-	81,3966	90,8469
Total Patrimonio neto en USD		-	73.706.040	97.337.743
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V				
Clase A Acum.	5.100	108,1054	105,9066	109,2493
Clase A Dist.	532.630	99,1413	98,4492	104,5849
Clase A Dist. EUR Cubierta	24.262	94,5096	94,9455	103,0063
Clase A1 Acum.	90.500	109,9582	107,4267	110,2122
Clase A1 Dist.	162.775	99,2313	98,5148	104,6340
Clase A2 Dist.	10.650	99,1741	98,4731	104,6028
Total Patrimonio neto en USD		83.015.614	81.914.007	86.737.018
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI				
Clase A Acum.	37.228	88,3428	86,3445	102,9036
Clase A Dist.	621.169	76,9669	76,8029	95,3662
Clase A Dist. SGD Cubierta	27.845	76,8724	76,5098	95,2005
Clase A1 Dist.	221.350	77,1571	76,9314	95,3787
Total Patrimonio neto en USD		69.757.815	78.643.534	136.420.740
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic *				
Clase A Acum.	-	-	107,5125	128,3095
Total Patrimonio neto en EUR		-	119.977.581	160.983.569

* 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 30 de junio de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder SSF Structured Income *				
Clase A Acum.	15	99,0200	-	-
Clase A Dist. QV	15	99,0200	-	-
Clase A1 Acum.	15	99,0100	-	-
Clase A1 Dist. AUD Cubierta QV	150	98,9700	-	-
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	100	98,8900	-	-
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	100	98,9400	-	-
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	100	98,9900	-	-
Clase A1 Dist. HKD Cubierta QV	780	98,9800	-	-
Clase A1 Dist. QV	15	99,0100	-	-
Clase A1 Dist. SGD Cubierta QV	135	98,9400	-	-
Clase A2 Acum.	15	99,0000	-	-
Clase A2 Dist. QV	15	99,0000	-	-
Clase C Acum.	15	99,0400	-	-
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	100	98,9700	-	-
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	100	99,0200	-	-
Clase C Dist. QV	15	99,0400	-	-
Clase E Acum.	15	98,8300	-	-
Clase E Dist. QV	15	98,7700	-	-
Clase E1 Acum.	3.058	98,7500	-	-
Clase E1 Dist. QV	15	98,7400	-	-
Clase E2 Dist. QV	15	98,7300	-	-
Clase I Acum.	96.975	98,8500	-	-
Total Patrimonio neto en USD		9.993.026	-	-
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets				
Clase S Acum.	10.798	84,9180	94,8788	-
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	28.355	79,2816	91,4061	-
Clase S Dist. SV	2.474.727	80,7662	92,4035	-
Clase S Dist. USD Cubierta SV	58.309	81,8914	93,4908	-
Total Patrimonio neto en GBP		206.485.912	190.433.052	-
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced				
Clase A Acum.	103.754	104,8789	99,7822	114,1281
Clase A Acum. SGD Cubierta	24.205	133,6922	128,1485	147,5860
Clase S Acum.	34.508	107,1723	101,6124	115,4261
Total Patrimonio neto en USD		16.969.931	18.703.856	20.868.313
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious				
Clase A Acum.	7.388	102,0365	98,5264	110,3126
Clase A Acum. SGD Cubierta	77	130,4015	126,8185	142,7567
Clase S Acum.	52.456	103,9781	100,0935	111,4075
Total Patrimonio neto en USD		6.215.481	5.985.648	8.591.400

* 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 30 de junio de 2023 (continuación)

	Participaciones en circulación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 30 de junio de 2023	VL por participación a 31 de diciembre de 2022	VL por participación a 31 de diciembre de 2021
Schroder SSF Wealth Management USD Growth				
Clase A Acum.	25.867	108,8380	101,9184	117,2475
Clase A Acum. SGD Cubierta	77	138,4074	130,5522	151,4279
Clase S Acum.	67.279	111,4490	103,9663	118,6963
Total Patrimonio neto en USD		10.321.337	10.245.945	12.295.896
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus				
Clase C Acum.	1.336.189	122,2883	119,8764	118,9711
Clase C Dist.	7.646	108,0590	105,8344	105,2845
Clase I Acum.	15.808.550	125,5153	122,9705	121,9064
Clase I Dist.	85.072	108,4004	106,2035	105,6425
Clase S Dist.	15	62,8067	102,3473	101,8099
Clase X Acum.	172.914	126,0726	123,4896	122,3486
Clase X1 Acum.	133.094	123,3077	120,8285	119,8248
Clase X2 Acum.	3.508.139	101,7113	99,8755	99,4747
Total Patrimonio neto en GBP		2.552.692.468	3.082.132.290	4.122.123.040

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

Balance consolidado a 30 de junio de 2023

	Schroder SSF Cazenove GBP Balanced GBP	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond I* USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond II* USD
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste (Minusvalía) latente	106.311.579 (2.744.138)	1.071.885.940 (129.451.536)	- -	- -
Inversiones en valores a valor de mercado	103.567.441	942.434.404	-	-
Efectivo en bancos y corredores	6.005.462	14.673.679	227.368.430	119.129.851
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	9.492.491	-	-
Dividendos por cobrar	116.905	3.261.616	-	-
Intereses por cobrar	42.519	-	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	192.479	54.993	68.279
Otros activos	2.821	1.955	-	-
TOTAL ACTIVOS	109.735.148	970.056.624	227.423.423	119.198.130
PASIVOS				
Garantías por pagar	-	23.596	80.085	86.798
Cuentas por pagar en reembolsos	171.404	5.776.507	-	-
Cuentas por pagar en inversiones compradas	2.497.688	7.563.059	-	-
Comisiones de gestión por pagar	33.021	115.409	110.902	65.102
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	-	8.038	3.137	15.565
Otros pasivos	19.502	105.271	74.721	49.700
TOTAL PASIVOS	2.721.615	13.591.880	268.845	217.165
TOTAL PATRIMONIO NETO	107.013.533	956.464.744	227.154.578	118.980.965

* 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.

Balance consolidado a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Schroder SSF Fixed Maturity Bond V USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI USD	Schroder SSF Structured Income* USD	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets GBP
ACTIVOS				
Inversiones en valores al coste	82.330.690	74.443.479	9.906.476	245.415.491
(Minusvalía) latente	(1.696.819)	(6.828.829)	(108.770)	(44.650.855)
Inversiones en valores a valor de mercado	80.633.871	67.614.650	9.797.706	200.764.636
Efectivo en bancos y corredores	1.684.594	838.621	163.422	5.136.435
Garantías por cobrar	-	855	-	6.169
Cuentas por cobrar de suscripciones	-	-	300.001	518.616
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	-	307.327	-	706.089
Dividendos por cobrar	-	-	-	339.246
Intereses por cobrar	823.875	1.012.265	62.029	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	10.724	-	213	14.535
Otros activos	12	52.708	-	27.558
TOTAL ACTIVOS	83.153.076	69.826.426	10.323.371	207.513.284
PASIVOS				
Garantías por pagar	18.150	-	-	-
Cuentas por pagar en reembolsos	27.557	-	300.000	939.991
Comisiones de gestión por pagar	49.268	25.191	40	24.777
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	39	2.458	71	908
Contratos de swaps a valor razonable	-	-	26.108	-
Otros pasivos	42.448	40.962	4.126	61.696
TOTAL PASIVOS	137.462	68.611	330.345	1.027.372
TOTAL PATRIMONIO NETO	83.015.614	69.757.815	9.993.026	206.485.912

* 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.

Balance consolidado a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD	Schroder SSF Wealth Management USD Cautious USD	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD
ACTIVOS			
Inversiones en valores al coste	16.307.097	5.803.823	9.519.537
Plusvalía/(minusvalía) latente	(674.079)	(122.194)	185.999
Inversiones en valores a valor de mercado	15.633.018	5.681.629	9.705.536
Efectivo en bancos y corredores	1.295.968	506.888	589.551
Garantías por cobrar	5.773	9.956	8.969
Dividendos por cobrar	16.046	2.844	12.598
Intereses por cobrar	47.024	21.537	16.577
Reclamaciones de impuestos por cobrar	112	–	732
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	20	–	296
TOTAL ACTIVOS	16.997.961	6.222.854	10.334.259
PASIVOS			
Comisiones de gestión por pagar	13.687	2.724	6.867
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	3.746	12	275
Otros pasivos	10.597	4.637	5.780
TOTAL PASIVOS	28.030	7.373	12.922
TOTAL PATRIMONIO NETO	16.969.931	6.215.481	10.321.337

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

Balance consolidado a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP	Consolidado [‡] EUR
ACTIVOS		
Inversiones en valores al coste	2.014.756.067	4.184.776.991
Plusvalía/(minusvalía) latente	7.757.081	(205.329.855)
Inversiones en valores a valor de mercado	2.022.513.148	3.979.447.136
Efectivo en bancos y corredores	77.408.004	442.775.812
Depósitos a plazo	548.837.487	638.933.861
Garantías por cobrar	–	30.629
Cuentas por cobrar de suscripciones	–	879.032
Cuentas por cobrar de inversiones vendidas	–	12.154.768
Dividendos por cobrar	–	4.356.964
Intereses por cobrar	4.662.289	7.297.023
Reclamaciones de impuestos por cobrar	–	775
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	364.437
Otros activos	329.141	469.189
TOTAL ACTIVOS	2.653.750.069	5.086.709.626
PASIVOS		
Garantías por pagar	–	197.256
Cuentas por pagar en reembolsos	638	8.319.919
Cuentas por pagar en inversiones compradas	100.000.000	128.128.161
Comisiones de gestión por pagar	151.166	628.843
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo	–	33.631
Contratos de swaps a valor razonable	–	23.957
Otros pasivos	905.797	1.485.342
TOTAL PASIVOS	101.057.601	138.817.109
TOTAL PATRIMONIO NETO	2.552.692.468	4.947.892.517

‡ 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 vigentes a 30 de junio de 2023: 1 euro = 1,0898 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8589 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 periodo cerrado a 30 de junio de 2023

	Schroder SSF Cazenove GBP Balanced GBP	Schroder SSF Diversified Alternative Assets GBP	Schroder SSF Fixed Maturity Bond I * USD	Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I) * USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	99.440.378	1.067.401.635	245.056.877	148.765.131
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	913.156	24.967.432	-	-
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	31.167	-	4.785.530	1.296.248
Intereses bancarios	98.658	264.221	143.541	32.694
TOTAL INGRESOS	1.042.981	25.231.653	4.929.071	1.328.942
GASTOS				
Comisiones de gestión	181.841	727.375	694.953	133.432
Comisiones de administración	11.145	128.410	64.240	25.791
Taxe d'abonnement	3.601	46.223	58.908	399
Comisiones del Depositario	4.033	19.010	12.369	9.511
Gastos de explotación	5.282	66.720	31.259	46.748
TOTAL GASTOS	205.902	987.738	861.729	215.881
Menos: Subsidio de gastos	-	-	-	(22.935)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	837.079	24.243.915	4.067.342	1.135.996
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(1.271.940)	9.054.698	(6.935.579)	(775.486)
Contratos de divisas a plazo	-	(3.555.871)	247.772	115.842
Cambio de divisas	6.577	(17.952)	(3.737)	371
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL PERIODO	(1.265.363)	5.480.875	(6.691.544)	(659.273)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.469.264	(125.604.565)	4.744.168	1.093.693
Contratos de divisas a plazo	-	(760.508)	26.068	(105.587)
Cambio de divisas	(8.079)	(1.547)	-	(292)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL PERIODO	1.461.185	(126.366.620)	4.770.236	987.814
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	1.032.901	(96.641.830)	2.146.034	1.464.537
Suscripciones	10.297.736	56.354.266	4.054	-
Reembolsos	(3.757.482)	(49.934.379)	(17.130.256)	(150.229.668)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	6.540.254	6.419.887	(17.126.202)	(150.229.668)
Distribución de dividendos	-	(20.714.948)	(2.922.131)	-
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERIODO	107.013.533	956.464.744	227.154.578	-

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo 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 periodo cerrado a 30 de junio de 2023 (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
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	127.473.616	98.984.092	73.706.040	81.914.007
INGRESOS				
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	2.259.257	654.777	763.960	1.602.080
Intereses bancarios	66.606	58.535	7.078	24.741
TOTAL INGRESOS	2.325.863	713.312	771.038	1.626.821
GASTOS				
Comisiones de gestión	402.189	99.798	93.754	297.679
Comisiones de administración	35.376	14.113	11.612	13.378
Taxe d'abonnement	30.367	12.397	8.986	20.894
Comisiones del Depositario	11.198	2.017	-	-
Gastos de explotación	20.087	2.458	1.997	4.499
TOTAL GASTOS	499.217	130.783	116.349	336.450
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.826.646	582.529	654.689	1.290.371
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(445.906)	(1.167.597)	(4.735.715)	(199.124)
Contratos de divisas a plazo	180.345	3.690	45.358	22.509
Cambio de divisas	(1.483)	-	4.957	2.701
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL PERIODO	(267.044)	(1.163.907)	(4.685.400)	(173.914)
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.232.132	1.400.044	4.403.765	671.797
Contratos de divisas a plazo	(147.438)	2.445	(4.270)	(172)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL PERIODO	1.084.694	1.402.489	4.399.495	671.625
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	2.644.296	821.111	368.784	1.788.082
Suscripciones	231	18	-	667.272
Reembolsos	(9.638.754)	(99.805.221)	(74.074.824)	(337.548)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(9.638.523)	(99.805.203)	(74.074.824)	329.724
Distribución de dividendos	(1.498.424)	-	-	(1.016.199)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERIODO	118.980.965	-	-	83.015.614

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo 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 periodo cerrado a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI USD	Schroder SSF Multi-Asset Dynamic * EUR	Schroder SSF Structured Income * USD	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	78.643.534	119.977.581	-	190.433.052
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	-	82.278	-	4.271.079
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	1.682.133	454.930	22.558	-
Intereses bancarios	12.094	48.113	-	132.873
TOTAL INGRESOS	1.694.227	585.321	22.558	4.403.952
GASTOS				
Comisiones de gestión	163.773	269.721	40	141.755
Comisiones de administración	23.943	3.818	304	43.909
Taxe d'abonnement	18.467	12.717	289	9.321
Comisiones del Depositario	5.711	6.732	3.219	-
Comisiones de distribución	-	-	17	-
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	-	427	-	-
Gastos de explotación	3.954	11.480	80	11.003
TOTAL GASTOS	215.848	304.895	3.949	205.988
Menos: Subsidio de gastos	(14.262)	-	-	(21)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	1.492.641	280.426	18.609	4.197.985
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(943.033)	(5.770.702)	-	283.941
Contratos de futuros financieros	-	1.721.303	-	-
Contratos de divisas a plazo	(2.362)	(862.744)	(259)	(232.169)
Cambio de divisas	142	(123.280)	(433)	(14.765)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL PERIODO	(945.253)	(5.035.423)	(692)	37.007
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	1.178.833	4.404.178	(108.770)	(27.250.377)
Contratos de futuros financieros	-	810.885	-	-
Contratos de divisas a plazo	(22.886)	(389.978)	142	(37.019)
Contratos de swaps	-	-	(26.108)	-
Cambio de divisas	(136)	21.230	-	(3.603)
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL PERIODO	1.155.811	4.846.315	(134.736)	(27.290.999)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	1.703.199	91.318	(116.819)	(23.056.007)
Suscripciones	18.848	67.470	10.409.846	46.479.483
Reembolsos	(9.163.830)	(120.136.369)	(300.001)	(3.258.404)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(9.144.982)	(120.068.899)	10.109.845	43.221.079
Distribución de dividendos	(1.443.936)	-	-	(4.112.212)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERIODO	69.757.815	-	9.993.026	206.485.912

* Para obtener más información sobre todas las actuaciones corporativas llevadas a cabo durante el periodo 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 periodo cerrado a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Schroder SSF Wealth Management USD Balanced USD	Schroder SSF Wealth Management USD Cautious USD	Schroder SSF Wealth Management USD Growth USD	Schroder SSF Sterling Liquidity Plus GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	18.703.856	5.985.648	10.245.945	3.082.132.290
INGRESOS				
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	142.521	38.511	105.477	–
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	107.580	39.966	34.542	35.793.664
Intereses bancarios	18.920	10.305	10.296	1.344.020
TOTAL INGRESOS	269.021	88.782	150.315	37.137.684
GASTOS				
Comisiones de gestión	83.086	16.447	41.516	1.155.386
Comisiones de administración	16.608	4.320	6.961	487.992
Taxe d'abonnement	3.553	469	1.112	118.420
Comisiones del Depositario	–	–	–	168.594
Gastos de explotación	1.212	310	542	142.845
TOTAL GASTOS	104.459	21.546	50.131	2.073.237
Menos: Subsidio de gastos	–	–	–	(79.648)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	164.562	67.236	100.184	35.144.095
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:				
Venta de inversiones	(131.429)	(57.747)	(63.226)	19.214.683
Contratos de divisas a plazo	(7.701)	(20)	(622)	–
Cambio de divisas	1.911	490	252	–
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL PERIODO	(137.219)	(57.277)	(63.596)	19.214.683
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:				
Inversiones	897.685	219.961	667.723	3.072.854
Contratos de divisas a plazo	(33.553)	(106)	(2.110)	–
Cambio de divisas	77	19	67	–
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL PERIODO	864.209	219.874	665.680	3.072.854
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	891.552	229.833	702.268	57.431.632
Suscripciones	–	–	44	5.172.770.689
Reembolsos	(2.625.477)	–	(626.920)	(5.759.642.143)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(2.625.477)	–	(626.876)	(586.871.454)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERIODO	16.969.931	6.215.481	10.321.337	2.552.692.468

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

Cuenta consolidada de pérdidas y ganancias y Estado de variación patrimonial del periodo cerrado a 30 de junio de 2023 (continuación)

	Consolidado ‡ EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO[§]	6.104.336.983
INGRESOS	
Ingresos por dividendos, netos de impuestos de retención	35.446.500
Ingresos por intereses de las inversiones, netos de impuestos de retención	54.317.652
Intereses bancarios	2.543.001
TOTAL INGRESOS	92.307.153
GASTOS	
Comisiones de gestión	4.697.939
Comisiones de administración	984.294
Taxe d'abonnement	362.430
Comisiones del Depositario	270.225
Comisiones de distribución	16
Gastos bancarios y otros gastos por intereses	427
Gastos de explotación	378.228
TOTAL GASTOS	6.693.559
Menos: Subsidio de gastos	(126.879)
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIÓN	85.740.473
Plusvalía/(minusvalía) neta materializada en:	
Venta de inversiones	11.807.797
Contratos de futuros financieros	1.721.303
Contratos de divisas a plazo	(4.717.887)
Cambio de divisas	(148.964)
PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) NETA MATERIALIZADA DURANTE EL PERIODO	8.662.249
Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente en:	
Inversiones	(153.205.888)
Contratos de futuros financieros	810.885
Contratos de divisas a plazo	(1.582.205)
Contratos de swaps	(23.958)
Cambio de divisas	5.585
VARIACIÓN NETA DE LA PLUSVALÍA/(MINUSVALÍA) LATENTE DURANTE EL PERIODO	(153.995.581)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS OPERACIONES	(59.592.859)
Suscripciones	6.163.881.404
Reembolsos	(7.225.516.541)
AUMENTO/(DISMINUCIÓN) DEL PATRIMONIO NETO COMO RESULTADO DE LAS VARIACIONES DEL CAPITAL SOCIAL	(1.061.635.137)
Distribución de dividendos	(35.216.470)
PATRIMONIO NETO AL CIERRE DEL PERIODO	4.947.892.517

‡ 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 30 de junio de 2023; 1 euro = 1,0898 dólares estadounidenses; 1 euro = 0,8589 libras esterlinas.

§ El balance de apertura se combinó utilizando los tipos de cambio a 30 de junio de 2023. El mismo patrimonio neto consolidado utilizando los tipos de cambio del 31 de diciembre de 2022 reflejaba una cifra de 5.968.635.896 EUR.

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Ninety One Fund Series III Global Environment Fund - Class K Income shares in sterling				
Bonos						GBP	1.595.193	2.608.300	2,44
Finanzas					Schroder Asian Alpha Plus Fund - Class S Income GBP				
Barclays Bank plc 0% 09/03/2029	GBP	200.000	200.000	0,19		GBP	1.205.311	1.346.332	1,26
Barclays Bank plc 0% 03/04/2029	GBP	200.000	200.000	0,19	TM Tellworth UK Select				
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA, Reg. S 0% 02/07/2029	GBP	256.000	256.000	0,24		GBP	1.596.777	1.623.922	1,52
UK Treasury, Reg. S 0.125% 31/01/2028	GBP	4.578.856	3.712.308	3,47			19.322.225	18,06	
UK Treasury, Reg. S 0.25% 31/07/2031	GBP	2.660.405	1.919.615	1,79	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
UK Treasury, Reg. S 1.125% 31/01/2039	GBP	7.526.089	4.695.783	4,38			19.322.225	18,06	
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2027	GBP	1.037.228	2.011.550	1,88	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
		12.995.256	12,14		Fondos de inversión				
Total Bonos		12.995.256	12,14		AQR Alternative Trends UCITS Fund - Class IDG3 GBP Dis	GBP	16.291	1.681.211	1,57
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged Share Class (Inc)	GBP	8.614	1.239.014	1,16
		12.995.256	12,14		Brevan Howard Absolute Return Government Bond Fund - A1 GBP Dis	GBP	17.691	1.829.091	1,71
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Coremont Investment Landseerem European Equity Focus Long Fund - Class F1 (GBP) Dis	GBP	11.022	1.214.945	1,14
Bonos					Federated Hermes Unconstrained Credit Fund - Class M3 GBP	GBP	1.689.945	1.404.851	1,31
Finanzas					Findlay Park American Fund GBP Unhedged	GBP	13.647	1.929.540	1,80
HSBC Bank plc 0% 23/10/2024	GBP	850.000	1.253.325	1,17	FountainCap Greater China Select UCITS - Class F USD Distributing	USD	263.376	1.294.978	1,21
		1.253.325	1,17		JPMorgan America Equity Fund - Class I2 USD Income	USD	78.343	6.075.006	5,68
Total Bonos		1.253.325	1,17		JPMorgan Liquidity Funds - GBP Liquidity LVNAV Fund E (dist.)	GBP	2.742.825	2.742.825	2,56
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	137.478	3.163.361	2,96
		1.253.325	1,17		Neuberger Berman US Equity Index PutWrite Fund - Class I3 GBP Distributing Hedged	GBP	364.698	3.763.679	3,52
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Neuberger Berman US Large Cap Value Fund	GBP	304.550	3.051.595	2,85
Organismos de inversión colectiva - FIA					Polar Capital UK Value Opportunities Fund - Class S GBP Distribution Shares	GBP	212.300	2.341.669	2,19
Fondos de inversión									
Fidelity Emerging Markets Fund - R Accumulation Shares	GBP	1.828.193	1.959.823	1,83					
Fidelity Global Dividend Fund - Class R Income (Monthly)	GBP	2.179.315	2.216.363	2,07					
HSBC Index Tracker Investment FTSE All-World Index Fund - Class Income S	GBP	2.156.634	4.550.498	4,25					
M&G Investment Funds 3 Emerging Markets Bond Fund - Class Sterling Class PP-H Income	GBP	3.411.612	2.766.817	2,59					
M&G Investment Japan Fund - Class Sterling PP Income	GBP	1.742.157	2.250.170	2,10					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Cazenove GBP Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Robeco BP Global Premium Equities Fund - Class KE GBP Distribution	GBP	50.681	5.402.038	5,05
RWC Global Emerging Markets Fund - Class S GBP DIST	GBP	12.762	1.174.936	1,10
Schroder ISF Asian Total Return - Class S GBP Dist	GBP	6.629	2.773.161	2,59
Schroder SSF Diversified Alternative Assets - Class S Dist	GBP	47.437	4.334.780	4,05
TwentyFour Absolute Return Credit Fund - Class AQNG GBP	GBP	54.873	5.192.632	4,85
Wellington Global Health Care Equity Fund - GBP Class UN Distributing Unhedged	GBP	239.345	2.315.687	2,16
William Blair SICAV - US Small-Mid Cap Growth Fund	GBP	15.120	1.556.123	1,45
			54.481.122	50,91
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			54.481.122	50,91
Fondos negociados en bolsa				
Fondos de inversión				
iShares USD Treasury Bond 20+yr Fund	GBP	415.737	1.455.570	1,36
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	GBP	350.357	3.619.188	3,38
Lyxor Core US TIPS DR Fund	GBP	22.525	2.306.937	2,16
Vanguard S&P 500 Fund	GBP	78.188	5.167.249	4,83
WisdomTree Physical Gold - GBP Daily Hedged	GBP	295.475	2.966.569	2,77
			15.515.513	14,50
Total Fondos negociados en bolsa			15.515.513	14,50
Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			89.318.860	83,47
Total Inversiones			103.567.441	96,78
Efectivo			6.005.462	5,61
Otros activos/(pasivos)			(2.559.370)	(2,39)
Total Patrimonio neto			107.013.533	100,00

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Diversified Alternative Assets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Renta variable					Organismos de inversión colectiva - FIA				
Finanzas					Fondos de inversión				
Aquila Energy Efficiency Trust plc	GBP	9.073.774	5.671.109	0,59	3i Infrastructure plc	GBP	16.596.937	52.072.889	5,44
Harmony Energy Income Trust plc	GBP	19.730.139	20.578.535	2,15	Aquila European Renewables Income Fund plc (The)	GBP	7.300.000	5.571.506	0,58
Molten Ventures plc	GBP	2.710.400	7.308.580	0,76	Aquila European Renewables Income Fund plc (The)	EUR	11.000.000	8.362.263	0,87
Pantheon Infrastructure plc	GBP	37.700.000	30.260.621	3,17	BBGI Global Infrastructure SA	GBP	22.000.000	30.448.000	3,18
Round Hill Music Royalty Fund Ltd.	USD	35.275.760	20.853.488	2,19	Catco Reinsurance Opportunities Fund Ltd.	USD	1.919	36.302	-
Seraphim Space Investment Trust plc	GBP	3.366.322	888.709	0,09	Catco Reinsurance Opportunities Fund Ltd.	USD	1.914	161.424	0,02
			85.561.042	8,95	Digital 9 Infrastructure plc	GBP	42.094.000	25.929.904	2,71
Productos industriales					Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	14.350.000	14.192.150	1,48
Atrato Onsite Energy plc	GBP	11.014.000	9.155.388	0,96	Greencoat UK Wind plc	GBP	49.895.125	71.977.708	7,54
Doric Nimrod Air Three Ltd. Preference	GBP	10.700.000	5.029.000	0,53	Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	20.095.000	28.882.544	3,02
Doric Nimrod Air Two Ltd. Preference	GBP	11.123.764	11.036.998	1,15	HarbourVest Global Private Equity Ltd.	GBP	1.723.000	37.093.198	3,88
DP Aircraft I Ltd.	USD	19.322.705	875.743	0,09	HgCapital Trust plc	GBP	6.094.000	22.495.191	2,35
			26.097.129	2,73	HICL Infrastructure plc	GBP	13.681.610	18.692.568	1,95
Sector inmobiliario					Hipgnosis Songs Fund Ltd. (The) Fund Reg. S	GBP	42.235.000	33.576.825	3,51
Assura plc, REIT	GBP	61.640.000	28.144.824	2,94	ICG Enterprise Trust plc	GBP	1.150.000	12.461.400	1,30
Ground Rents Income Fund plc, REIT	GBP	9.500.000	3.581.500	0,37	International Public Partnerships Ltd.	GBP	21.290.000	27.915.789	2,92
Impact Healthcare Reit plc, Reg. S	GBP	15.850.000	14.407.650	1,51	M&G Credit Income Investment Trust plc	GBP	13.724.577	12.489.365	1,31
Life Science Reit plc	GBP	30.208.000	20.843.520	2,18	NB Private Equity Partners Ltd.	GBP	415.000	6.293.279	0,66
LXI REIT plc, Reg. S	GBP	28.450.000	24.651.925	2,58	NB Private Equity Partners Ltd.	USD	1.622.500	24.554.268	2,57
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	13.734.250	8.652.578	0,90	Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	20.031.298	18.528.951	1,94
Schroder Real Estate Investment Trust Ltd.	GBP	22.996.500	9.359.576	0,98	Pantheon International plc (The) Fund	GBP	12.250.000	30.811.139	3,22
Supermarket Income Reit plc	GBP	59.780.000	43.758.960	4,57	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	23.877.000	27.506.304	2,88
Target Healthcare REIT plc	GBP	19.752.000	14.352.771	1,50	Starwood European Real Estate Finance Ltd.	GBP	21.947.780	19.611.549	2,05
Urban Logistics REIT plc	GBP	20.486.000	23.231.124	2,43	Tufton Oceanic Assets Ltd. (The) Fund Reg. S	USD	23.983.280	18.884.919	1,97
			190.984.428	19,96					
Servicios públicos									
Greencoat Renewables plc, Reg. S	EUR	14.135.238	12.263.441	1,28					
			12.263.441	1,28					
Total Renta variable			314.906.040	32,92					
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			314.906.040	32,92					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Diversified Alternative Assets

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
VPC Specialty Lending Investments plc Reg. S	GBP	22.400.000	15.770.877	1,65	Fondos negociados en bolsa				
			564.320.312	59,00	Fondos de inversión				
Total Organismos de inversión colectiva - FIA			564.320.312	59,00	iShares Physical Gold ETC	USD	328.000	9.619.989	1,01
Organismos de inversión colectiva - OICVM					L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	GBP	1.372.000	14.172.760	1,48
Fondos de inversión					UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return	EUR	19.500	18.416.950	1,92
ATLAS Global Infrastructure Fund - Series B GBP Unhedged Share Class (Inc)	GBP	70.000	10.068.603	1,05				42.209.699	4,41
Morgan Stanley Investment - Global Asset-Backed Securities Fund - SHX GBP	GBP	475.000	10.929.750	1,15	Total Fondos negociados en bolsa			42.209.699	4,41
			20.998.353	2,20	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			627.528.364	65,61
Total Organismos de inversión colectiva - OICVM			20.998.353	2,20	Total Inversiones			942.434.404	98,53
					Efectivo			14.673.679	1,53
					Otros activos/(pasivos)			(643.339)	(0,06)
					Total Patrimonio neto			956.464.744	100,00

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							
EUR	26.749.911	GBP	22.878.263	31/07/2023	HSBC	128.224	0,01
GBP	9.755	EUR	11.270	31/07/2023	HSBC	62	-
GBP	454.751	USD	574.968	31/07/2023	HSBC	1.652	-
USD	80.977.646	GBP	63.751.258	31/07/2023	HSBC	62.541	0,01
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						192.479	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						192.479	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	624.294	GBP	538.478	31/07/2023	HSBC	(1.549)	-
GBP	543.718	EUR	633.092	31/07/2023	HSBC	(779)	-
GBP	1.475.460	USD	1.876.885	31/07/2023	HSBC	(3.605)	-
USD	804.059	GBP	635.737	31/07/2023	HSBC	(2.105)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(8.038)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(8.038)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						184.441	0,02

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*

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	11.941.643	USD	12.959.644	05/07/2023	HSBC	54.976	0,02
USD	13.907	GBP	10.948	05/07/2023	HSBC	17	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						54.993	0,02
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						54.993	0,02
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	114	USD	125	05/07/2023	HSBC	(1)	-
GBP	2.615.482	USD	3.321.356	05/07/2023	HSBC	(3.075)	-
USD	73.302	EUR	67.315	05/07/2023	HSBC	(61)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.137)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.137)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						51.856	0,02

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond II*

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	14.725.689	USD	15.981.061	05/07/2023	HSBC	67.757	0,06
USD	2.958	GBP	2.328	05/07/2023	HSBC	3	-
USD	302.415	SGD	408.753	05/07/2023	HSBC	519	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						68.279	0,06
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						68.279	0,06
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	32	USD	35	05/07/2023	HSBC	-	-
GBP	598.378	USD	759.870	05/07/2023	HSBC	(704)	-
SGD	13.358.516	USD	9.881.151	05/07/2023	HSBC	(14.827)	(0,02)
USD	41.149	EUR	37.788	05/07/2023	HSBC	(34)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(15.565)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(15.565)	(0,02)
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						52.714	0,04

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond V

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Pfizer, Inc. 2.95% 15/03/2024	USD	333.000	327.166	0,39
Bonos					Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6% 15/04/2024	USD	1.500.000	1.491.928	1,80
Bienes de consumo básico								3.707.729	4,47
Constellation Brands, Inc. 3.6% 09/05/2024	USD	1.400.000	1.373.418	1,65	Productos industriales				
			1.373.418	1,65	Air Lease Corp. 0.7% 15/02/2024	USD	2.250.000	2.179.855	2,63
Energía					Boeing Co. (The) 2.8% 01/03/2024	USD	2.876.000	2.820.388	3,39
Canadian Natural Resources Ltd. 3.8% 15/04/2024	USD	1.130.000	1.111.783	1,34				5.000.243	6,02
Energy Transfer LP 4.5% 15/04/2024	USD	1.297.000	1.281.160	1,54	Tecnología de la información				
Energy Transfer LP 3.9% 15/05/2024	USD	1.500.000	1.475.029	1,78	Oracle Corp. 2.4% 15/09/2023	USD	1.750.000	1.738.472	2,09
Exxon Mobil Corp. 3.176% 15/03/2024	USD	207.000	203.725	0,25				1.738.472	2,09
India Green Energy Holdings, 144A 5.375% 29/04/2024	USD	905.000	888.031	1,07	Materiales				
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 01/02/2024	USD	2.300.000	2.277.106	2,74	ArcelorMittal SA 3.6% 16/07/2024	USD	2.155.000	2.108.222	2,54
Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	USD	2.550.000	2.509.257	3,02	Mosaic Co. (The) 4.25% 15/11/2023	USD	1.610.000	1.600.427	1,93
Phillips 66 0.9% 15/02/2024	USD	1.622.000	1.574.138	1,90				3.708.649	4,47
			11.320.229	13,64	Sector inmobiliario				
Finanzas					Omega Healthcare Investors, Inc., REIT 4.95% 01/04/2024	USD	2.689.000	2.651.992	3,19
Ally Financial, Inc. 3.875% 21/05/2024	USD	2.370.000	2.314.038	2,79	Welltower OP LLC, REIT 3.625% 15/03/2024	USD	2.750.000	2.704.642	3,26
Banco Santander SA 3.892% 24/05/2024	USD	1.600.000	1.569.147	1,89				5.356.634	6,45
Bank of Ireland Group plc, 144A 4.5% 25/11/2023	USD	2.315.000	2.294.107	2,76	Servicios públicos				
Barclays plc 4.375% 11/09/2024	USD	2.670.000	2.592.652	3,12	Pacific Gas and Electric Co. 3.75% 15/02/2024	USD	2.450.000	2.410.181	2,90
Credit Suisse AG 0.495% 02/02/2024	USD	250.000	240.451	0,29				2.410.181	2,90
Ford Motor Credit Co. LLC 5.584% 18/03/2024	USD	1.590.000	1.580.384	1,90	Total Bonos				
General Motors Financial Co., Inc. 3.95% 13/04/2024	USD	2.485.000	2.446.850	2,95				53.865.910	64,89
HSBC Holdings plc 4.25% 14/03/2024	USD	2.360.000	2.329.877	2,81	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Standard Chartered plc, 144A 5.2% 26/01/2024	USD	746.000	739.609	0,89				53.865.910	64,89
Toyota Motor Credit Corp. 2.5% 22/03/2024	USD	335.000	328.035	0,40	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
US Treasury Bill 0% 21/03/2024	USD	2.926.000	2.815.205	3,40	Bonos				
			19.250.355	23,20	Servicios de comunicación				
Asistencia sanitaria					Charter Communications Operating LLC 4.5% 01/02/2024	USD	1.400.000	1.387.910	1,67
HCA, Inc. 5% 15/03/2024	USD	1.900.000	1.888.635	2,28	Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	1.003.000	873.613	1,05
					Warnermedia Holdings, Inc. 3.638% 15/03/2025	USD	2.635.000	2.539.395	3,06
								4.800.918	5,78
					Consumo discrecional				
					eG Global Finance plc, 144A 6.75% 07/02/2025	USD	1.033.000	1.003.362	1,21

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond V

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Mercedes-Benz Finance North America LLC, 144A 3.65% 22/02/2024	USD	2.396.000	2.365.817	2,85	Tecnología de la información				
			3.369.179	4,06	Apple, Inc. 3% 09/02/2024	USD	1.400.000	1.379.535	1,66
Energía					Intel Corp. 2.875% 11/05/2024	USD	2.400.000	2.346.535	2,82
Eni SpA, 144A 4% 12/09/2023	USD	210.000	209.125	0,25	Microchip Technology, Inc. 2.67% 01/09/2023	USD	1.273.000	1.267.821	1,53
Greenko Wind Projects Mauritius Ltd., 144A 5.5% 06/04/2025	USD	1.500.000	1.441.322	1,74	Microsoft Corp. 2.875% 06/02/2024	USD	250.000	246.288	0,30
Plains All American Pipeline LP 3.85% 15/10/2023	USD	2.475.000	2.461.543	2,96	QUALCOMM, Inc. 2.9% 20/05/2024	USD	1.400.000	1.369.937	1,65
			4.111.990	4,95				6.610.116	7,96
Finanzas					Materiales				
Intesa Sanpaolo SpA, 144A 3.25% 23/09/2024	USD	1.655.000	1.581.664	1,91	Glencore Funding LLC, 144A 4.125% 12/03/2024	USD	1.785.000	1.764.122	2,13
Royal Bank of Canada 5.66% 25/10/2024	USD	357.000	356.861	0,43				1.764.122	2,13
			1.938.525	2,34	Sector inmobiliario				
Productos industriales					Vornado Realty LP, REIT 3.5% 15/01/2025	USD	2.230.000	2.095.081	2,52
Aircastle Ltd. 4.4% 25/09/2023	USD	1.895.000	1.885.493	2,27				2.095.081	2,52
			1.885.493	2,27	Servicios públicos				
					Enel Finance International NV, 144A 2.65% 10/09/2024	USD	200.000	192.537	0,23
								192.537	0,23
					Total Bonos			26.767.961	32,24
					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			26.767.961	32,24
					Total Inversiones			80.633.871	97,13
					Efectivo			1.684.594	2,03
					Otros activos/(pasivos)			697.149	0,84
					Total Patrimonio neto			83.015.614	100,00

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	2.300.828	USD	2.500.381	31/07/2023	HSBC	10.711	0,01
USD	4.621	EUR	4.222	31/07/2023	HSBC	13	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						10.724	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.724	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	4.222	USD	4.637	31/07/2023	HSBC	(29)	-
USD	10.131	EUR	9.291	31/07/2023	HSBC	(10)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(39)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(39)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						10.685	0,01

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial									
Bonos									
Consumo discrecional									
Fortune Star BVI Ltd., Reg. S 6.75% 02/07/2023	USD	200.000	200.000	0,29	Honduras Government Bond, Reg. S 7.5% 15/03/2024	USD	353.333	350.860	0,50
Wynn Macau Ltd., Reg. S 4.875% 01/10/2024	USD	200.000	195.106	0,28	Huarong Finance 2019 Co. Ltd., Reg. S 2.125% 30/09/2023	USD	1.364.000	1.348.202	1,93
			395.106	0,57	Huarong Finance II Co. Ltd., Reg. S 5.5% 16/01/2025	USD	670.000	637.473	0,91
Bienes de consumo básico					Joy Treasure Assets Holdings, Inc., Reg. S 3.875% 20/03/2024	USD	800.000	786.184	1,13
BRF SA, Reg. S 4.75% 22/05/2024	USD	690.000	677.967	0,97	Nigeria Government Bond, Reg. S 6.375% 12/07/2023	USD	1.850.000	1.846.387	2,65
			677.967	0,97	Romania Government Bond, Reg. S 4.875% 22/01/2024	USD	280.000	278.748	0,40
Energía					Shriram Finance Ltd., Reg. S 4.4% 13/03/2024	USD	510.000	499.077	0,72
Anton Oilfield Services Group, Reg. S 8.75% 26/01/2025	USD	450.000	378.241	0,54	Societe Generale SA, Reg. S 5% 17/01/2024	USD	1.320.000	1.306.318	1,87
Energiean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4.5% 30/03/2024	USD	670.000	663.648	0,95	South Africa Government Bond 4.665% 17/01/2024	USD	1.420.000	1.407.845	2,02
Gran Tierra Energy International Holdings Ltd., Reg. S 6.25% 15/02/2025	USD	480.000	413.316	0,59	Standard Chartered plc, Reg. S 5.2% 26/01/2024	USD	1.310.000	1.298.777	1,86
Indian Oil Corp. Ltd., Reg. S 4.75% 16/01/2024	USD	630.000	626.340	0,90	Trinidad & Tobago Government Bond, Reg. S 4.375% 16/01/2024	USD	1.900.000	1.878.426	2,69
Indika Energy Capital III Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 09/11/2024	USD	550.000	537.560	0,77	Wells Fargo & Co. 4.48% 16/01/2024	USD	1.300.000	1.290.430	1,85
Kinder Morgan Energy Partners LP 4.15% 01/02/2024	USD	1.280.000	1.267.259	1,82				20.947.569	30,03
Puma International Financing SA, Reg. S 5.125% 06/10/2024	USD	580.000	572.750	0,82	Asistencia sanitaria				
SK Battery America, Inc., Reg. S 1.625% 26/01/2024	USD	1.250.000	1.212.850	1,74	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 2.8% 21/07/2023	USD	440.000	439.364	0,63
			5.671.964	8,13				439.364	0,63
Finanzas					Productos industriales				
AHB Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.375% 19/09/2023	USD	3.430.000	3.414.084	4,89	BOC Aviation Ltd., Reg. S 2.75% 02/12/2023	USD	530.000	522.813	0,75
Bahamas Government Bond, Reg. S 5.75% 16/01/2024	USD	900.000	881.928	1,26	DAE Funding LLC, Reg. S 1.625% 15/02/2024	USD	3.412.000	3.293.596	4,72
Bancolombia SA 3% 29/01/2025	USD	400.000	380.204	0,55	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA, Reg. S 4.75% 04/02/2024	USD	3.290.000	3.255.866	4,67
Bank of Ireland Group plc, Reg. S 4.5% 25/11/2023	USD	1.370.000	1.357.636	1,95				7.072.275	10,14
Citigroup, Inc. 3.875% 25/10/2023	USD	870.000	865.162	1,24	Tecnología de la información				
Egypt Government Bond, Reg. S 6.2% 01/03/2024	USD	1.190.000	1.119.828	1,61	AAC Technologies Holdings, Inc., Reg. S 3% 27/11/2024	USD	750.000	710.625	1,02
								710.625	1,02

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Materiales					MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5.375% 15/05/2024				
China Hongqiao Group Ltd., Reg. S 6.25% 08/06/2024	USD	300.000	295.140	0,42		USD	200.000	197.082	0,28
Fresnillo plc, Reg. S 5.5% 13/11/2023	USD	1.130.000	1.128.457	1,62				2.909.186	4,17
JSW Steel Ltd., Reg. S 5.95% 18/04/2024	USD	570.000	566.780	0,81	Energía				
Sasol Financing USA LLC 5.875% 27/03/2024	USD	650.000	641.995	0,92	Energy Transfer LP 5.875% 15/01/2024	USD	1.310.000	1.308.226	1,88
			2.632.372	3,77	Petroleos Mexicanos 4.25% 15/01/2025	USD	2.055.000	1.947.855	2,79
Sector inmobiliario								3.256.081	4,67
Boston Properties LP, REIT 3.8% 01/02/2024	USD	1.370.000	1.340.843	1,92	Finanzas				
Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 6.75% 15/02/2025	USD	330.000	326.057	0,47	Commerzbank AG, Reg. S 8.125% 19/09/2023	USD	678.000	676.832	0,97
			1.666.900	2,39	Intesa Sanpaolo SpA 5.25% 12/01/2024	USD	1.290.000	1.280.458	1,84
Servicios públicos					Park Aerospace Holdings Ltd., Reg. S 5.5% 15/02/2024	USD	1.360.000	1.344.845	1,93
Comision Federal de Electricidad, Reg. S 4.875% 15/01/2024	USD	3.410.000	3.378.410	4,84	Santander UK plc, Reg. S 5% 07/11/2023	USD	1.200.000	1.192.636	1,71
Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd., Reg. S 2.6% 15/12/2023	USD	3.520.000	3.464.560	4,97	UniCredit SpA, Reg. S 7.83% 04/12/2023	USD	1.310.000	1.317.855	1,89
Hero Asia Investment Ltd., Reg. S 1.5% 18/11/2023	USD	1.180.000	1.160.766	1,66				5.812.626	8,34
Korea Gas Corp., Reg. S 3.875% 12/02/2024	USD	1.320.000	1.304.736	1,87	Productos industriales				
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3, Reg. S 4% 08/04/2024	USD	530.000	522.821	0,75	Aviation Capital Group LLC, Reg. S 4.375% 30/01/2024	USD	1.370.000	1.347.995	1,93
Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4, Reg. S 4.222% 27/01/2024	USD	1.900.000	1.882.077	2,70				1.347.995	1,93
			11.713.370	16,79	Tecnología de la información				
Total Bonos			51.927.512	74,44	Microchip Technology, Inc. 0.972% 15/02/2024	USD	1.400.000	1.356.644	1,94
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			51.927.512	74,44				1.356.644	1,94
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Materiales				
Bonos					Inversiones CMPC SA, Reg. S 4.75% 15/09/2024	USD	210.000	207.220	0,30
Servicios de comunicación								207.220	0,30
Kenbourne Invest SA, Reg. S 6.875% 26/11/2024	USD	466.000	405.886	0,58	Sector inmobiliario				
			405.886	0,58	Trust Fibra Uno, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	400.000	391.500	0,56
Consumo discrecional								391.500	0,56
Hyundai Capital America, Reg. S 4.3% 01/02/2024	USD	1.354.000	1.339.614	1,92	Total Bonos			15.687.138	22,49
Mercedes-Benz Finance North America LLC, Reg. S 3.65% 22/02/2024	USD	1.390.000	1.372.490	1,97	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			15.687.138	22,49

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario				
Bonos				
Finanzas				
GTLK Europe DAC, Reg. S 5.125% 31/05/2024*	USD	3.670.000	-	-
			-	-
Total Bonos			-	-
Total Otros valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario			-	-
Total Inversiones			67.614.650	96,93
Efectivo			838.621	1,20
Otros activos/(pasivos)			1.304.544	1,87
Total Patrimonio neto			69.757.815	100,00

El título se valoró conforme al valor razonable.

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	2.140.544	USD	1.585.008	31/07/2023	HSBC	(2.458)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(2.458)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.458)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(2.458)	-

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Structured Income*

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patri- monio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patri- monio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Wells Fargo & Co. 3% 23/10/2026				
Bonos					USD 160.000 148.631 1,49				
Finanzas					7.965.865 79,72				
American Express Co. 2.55% 04/03/2027	USD	160.000	145.797	1,46	Total Bonos 7.965.865 79,72				
Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	USD	200.000	184.012	1,84	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial 7.965.865 79,72				
Bank of New York Mellon Corp. (The) 3.4% 29/01/2028	USD	150.000	140.444	1,41	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
Chubb INA Holdings, Inc. 3.35% 03/05/2026	USD	150.000	144.234	1,44	Bonos				
ING Groep NV 4.05% 09/04/2029	USD	200.000	186.591	1,87	Finanzas				
Lloyds Banking Group plc 3.574% 07/11/2028	USD	200.000	181.346	1,81	Bank of America Corp. 3.974% 07/02/2030	USD	150.000	139.001	1,39
Mastercard, Inc. 2.95% 01/06/2029	USD	160.000	145.734	1,46	Bank of Montreal 5.203% 01/02/2028	USD	150.000	150.025	1,50
Nationwide Building Society, 144A 4.302% 08/03/2029	USD	200.000	185.485	1,86	Bank of Nova Scotia (The) 4.85% 01/02/2030	USD	150.000	144.867	1,45
NatWest Group plc 4.445% 08/05/2030	USD	200.000	184.018	1,84	Banque Federative du Credit Mutuel SA, 144A 1.604% 04/10/2026	USD	200.000	176.693	1,77
Standard Chartered plc, 144A 4.305% 21/05/2030	USD	200.000	181.231	1,81	BNP Paribas SA, 144A 2.159% 15/09/2029	USD	200.000	166.751	1,67
US Treasury 0.75% 31/12/2023	USD	372.000	363.726	3,64	Citigroup, Inc. 3.98% 20/03/2030	USD	160.000	148.076	1,48
US Treasury 2.625% 31/12/2023	USD	402.000	396.796	3,97	Goldman Sachs Group, Inc. (The) 4.223% 01/05/2029	USD	150.000	141.770	1,42
US Treasury 4.5% 30/11/2024	USD	221.000	218.686	2,19	JPMorgan Chase & Co. 4.452% 05/12/2029	USD	150.000	143.867	1,44
US Treasury 1% 15/12/2024	USD	516.000	485.725	4,87	Metropolitan Life Global Funding I, 144A 3% 19/09/2027	USD	160.000	147.431	1,48
US Treasury 4.25% 31/12/2024	USD	485.000	478.293	4,79	Morgan Stanley 4.431% 23/01/2030	USD	150.000	142.836	1,43
US Treasury 4.625% 28/02/2025	USD	415.000	411.823	4,12	Royal Bank of Canada 6% 01/11/2027	USD	150.000	153.668	1,54
US Treasury 3.875% 30/04/2025	USD	494.000	484.429	4,85	Toronto-Dominion Bank (The) 1.25% 10/09/2026	USD	200.000	176.856	1,76
US Treasury 4% 15/12/2025	USD	483.000	475.510	4,76	1.831.841 18,33				
US Treasury 3.75% 15/04/2026	USD	360.000	352.392	3,53	Total Bonos 1.831.841 18,33				
US Treasury 3.625% 15/05/2026	USD	495.000	482.992	4,83	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado 1.831.841 18,33				
US Treasury 2.5% 31/03/2027	USD	348.000	326.189	3,26	Total Inversiones 9.797.706 98,05				
US Treasury 0.625% 30/11/2027	USD	564.000	483.156	4,83	Efectivo 163.422 1,64				
US Treasury 3.5% 31/01/2028	USD	79.000	76.726	0,77	Otros activos/(pasivos) 31.898 0,31				
US Treasury 3.5% 30/04/2028	USD	495.000	481.059	4,81	Total Patrimonio neto 9.993.026 100,00				
US Treasury 1.75% 15/11/2029	USD	549.000	481.533	4,82					
Visa, Inc. 2.75% 15/09/2027	USD	150.000	139.307	1,39					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Structured Income*

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							
CHF	10.000	USD	11.144	31/07/2023	HSBC	67	-
EUR	20.000	USD	21.735	31/07/2023	HSBC	117	-
GBP	20.000	USD	25.404	31/07/2023	HSBC	28	-
USD	89	AUD	133	31/07/2023	HSBC	1	-
USD	222	GBP	175	31/07/2023	HSBC	-	-
USD	89	HKD	693	31/07/2023	HSBC	-	-
USD	89	SGD	120	31/07/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						213	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						213	-
Cobertura de las clases de participaciones							
AUD	15.000	USD	10.042	31/07/2023	HSBC	(48)	-
HKD	78.000	USD	9.969	31/07/2023	HSBC	(10)	-
SGD	13.500	USD	9.996	31/07/2023	HSBC	(11)	-
USD	103	CHF	92	31/07/2023	HSBC	(1)	-
USD	193	EUR	177	31/07/2023	HSBC	(1)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(71)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(71)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						142	-

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Structured Income*

Swaps autocancelables

Cantidad nominal	Divisa	Contraparte	Descripción de los valores	Fecha de vencimiento	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
400.000	GBP	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:GBP	05/04/2028	260	-
460.000	CHF	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:CHF	05/07/2028	2.240	0,02
500.000	USD	Citigroup	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	05/05/2028	3.522	0,04
470.000	EUR	J.P. Morgan	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:EUR	06/03/2028	8.504	0,09
500.000	EUR	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:EUR	01/08/2028	8.999	0,09
69.900.000	JPY	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:JPY	05/06/2028	12.242	0,12
Total Valor de mercado de swaps autocancelables - Activos					35.767	0,36
500.000	USD	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	29/09/2028	(11.613)	(0,12)
500.000	USD	J.P. Morgan	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	20/10/2028	(9.602)	(0,10)
500.000	USD	BNP Paribas	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	28/11/2028	(6.510)	(0,07)
400.000	GBP	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:GBP	27/01/2028	(6.501)	(0,06)
400.000	GBP	J.P. Morgan	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:GBP	20/09/2028	(5.948)	(0,06)
400.000	GBP	UBS	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:GBP	14/06/2028	(5.549)	(0,06)
500.000	USD	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	14/02/2028	(3.645)	(0,04)
400.000	GBP	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:GBP	27/07/2028	(2.992)	(0,03)
500.000	USD	BNP Paribas	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	13/01/2028	(2.510)	(0,02)
460.000	EUR	HSBC	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:EUR	14/12/2027	(2.489)	(0,02)
500.000	USD	Goldman Sachs	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:USD	22/05/2028	(2.430)	(0,02)
460.000	EUR	Citigroup	Shell - AUTOCALLSW/Swap Buy Put:EUR	27/04/2028	(2.087)	(0,02)
Total Valor de mercado de swaps autocancelables - Pasivos					(61.876)	(0,62)
Valor de mercado neto de swaps autocancelables - Pasivos					(26.109)	(0,26)

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					HICL Infrastructure plc	GBP	7.820.000	10.684.114	5,17
Renta variable					International Public Partnerships Ltd.	GBP	7.150.000	9.375.194	4,54
Finanzas					JLEN Environmental Assets Group Ltd.	GBP	6.680.000	7.094.160	3,44
Harmony Energy Income Trust plc	GBP	6.811.892	7.104.803	3,44	Octopus Renewables Infrastructure Trust plc (The) Fund	GBP	5.883.645	5.442.372	2,64
HydrogenOne Capital Growth plc	GBP	7.785.538	5.019.336	2,43	Renewables Infrastructure Group Ltd. (The)	GBP	8.355.000	9.624.960	4,66
Molten Ventures plc	GBP	1.418.447	3.824.835	1,85	Syncona Ltd.	GBP	2.550.000	3.901.500	1,89
Schroder Bsc Social Impact Trust plc	GBP	1.922.046	1.819.024	0,88	ThomasLloyd Energy Impact Trust plc	USD	7.814.408	5.953.813	2,88
Sdcl Energy Efficiency Income Trust plc	GBP	10.907.000	8.191.158	3,97				112.946.409	54,70
			25.959.156	12,57	Total Organismos de inversión colectiva - FIA				
Productos industriales								112.946.409	54,70
Atrato Onsite Energy plc	GBP	5.144.000	4.275.950	2,07	Organismos de inversión colectiva - OICVM				
			4.275.950	2,07	Fondos de inversión				
Sector inmobiliario					LO Funds Global Climate Bond Fund - Class M GBP	GBP	306.500	2.715.590	1,32
Assura plc, REIT	GBP	19.565.000	8.933.380	4,32	Threadneedle Lux - European Social Bond	GBP	230.000	2.052.405	0,99
Impact Healthcare Reit plc, Reg. S	GBP	5.673.000	5.156.757	2,50				4.767.995	2,31
LXI REIT plc, Reg. S	GBP	9.740.027	8.439.733	4,09	Total Organismos de inversión colectiva - OICVM				
Residential Secure Income plc, REIT, Reg. S	GBP	5.918.000	3.728.340	1,81				4.767.995	2,31
Target Healthcare REIT plc	GBP	5.797.000	4.212.384	2,04	Fondos negociados en bolsa				
			30.470.594	14,76	Fondos de inversión				
Servicios públicos					iShares Physical Gold ETC	GBP	240.000	7.044.000	3,41
Greencoat Renewables plc, Reg. S	EUR	8.031.000	7.036.516	3,41	UBS ETC on UBS Bloomberg CMCI Components Emissions EUR Total Return	EUR	8.750	8.264.016	4,00
			7.036.516	3,41				15.308.016	7,41
Total Renta variable					Total Fondos negociados en bolsa				
			67.742.216	32,81				15.308.016	7,41
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
			67.742.216	32,81				133.022.420	64,42
Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva					Total Inversiones				
Organismos de inversión colectiva - FIA								200.764.636	97,23
Fondos de inversión					Efectivo				
Aquila European Renewables Income Fund plc (The)	EUR	5.857.000	4.452.525	2,16				5.136.435	2,49
BBGI Global Infrastructure SA	GBP	7.623.000	10.550.232	5,11	Otros activos/(pasivos)				
Digital 9 Infrastructure plc	GBP	11.717.000	7.217.672	3,50				584.841	0,28
Foresight Solar Fund Ltd.	GBP	4.584.000	4.533.576	2,20	Total Patrimonio neto				
Greencoat UK Wind plc	GBP	10.954.000	15.802.021	7,64				206.485.912	100,00
Gresham House Energy Storage Fund plc (The)	GBP	7.169.000	10.304.004	4,99					
HgCapital Trust plc	GBP	2.170.000	8.010.266	3,88					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

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							
EUR	2.243.459	GBP	1.918.752	31/07/2023	HSBC	10.754	0,01
USD	4.797.011	GBP	3.776.466	31/07/2023	HSBC	3.781	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						14.535	0,01
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						14.535	0,01
Cobertura de las clases de participaciones							
EUR	77.349	GBP	66.723	31/07/2023	HSBC	(198)	-
GBP	58.087	EUR	67.634	31/07/2023	HSBC	(82)	-
GBP	110.968	USD	141.161	31/07/2023	HSBC	(274)	-
USD	129.306	GBP	102.253	31/07/2023	HSBC	(354)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(908)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(908)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						13.627	0,01

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Sector inmobiliario				
Bonos					China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 8.5% 23/01/2022	USD	200.000	10.599	0,06
Servicios de comunicación					Country Garden Holdings Co. Ltd., Reg. S 6.15% 17/09/2025	USD	200.000	66.091	0,39
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	200.000	170.420	1,00	NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.15% Perpetual	USD	200.000	186.543	1,10
Weibo Corp. 3.5% 05/07/2024	USD	200.000	195.318	1,16	Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200.000	164.690	0,97
			365.738	2,16	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 7.813% 21/01/2023	USD	190.000	8.822	0,05
Consumo discrecional								436.745	2,57
Meituan, Reg. S 3.05% 28/10/2030	USD	200.000	158.408	0,93	Servicios públicos				
			158.408	0,93	ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	185.391	1,09
Energía								185.391	1,09
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	176.250	1,04	Total Bonos				
			176.250	1,04				4.234.157	24,95
Finanzas					Renta variable				
Bank Mandiri Persero Tbk, PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	200.000	180.987	1,07	Servicios de comunicación				
Barclays plc 5.2% 12/05/2026	USD	200.000	193.020	1,14	Activision Blizzard, Inc.	USD	1.190	99.127	0,58
Credit Agricole SA, Reg. S 7.875% Perpetual	USD	200.000	198.125	1,17	Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.611	193.641	1,14
Deutsche Bank AG 4.5% 01/04/2025	USD	200.000	189.918	1,12	Nintendo Co. Ltd.	JPY	2.500	113.436	0,67
FWD Ltd., Reg. S 5% 24/09/2024	USD	200.000	196.593	1,16	Telenor ASA	NOK	5.646	57.546	0,34
HSBC Holdings plc 6.375% Perpetual	USD	200.000	191.415	1,13	Tencent Holdings Ltd.	HKD	2.255	95.621	0,56
Norinchukin Bank (The), Reg. S 1.284% 22/09/2026	USD	200.000	175.546	1,03	Vodafone Group plc	GBP	78.158	73.457	0,43
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	200.000	174.915	1,03	Walt Disney Co. (The)	USD	767	68.790	0,41
UBS Group AG, Reg. S 7% Perpetual	USD	200.000	193.474	1,14				701.618	4,13
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	747.500	663.770	3,91	Consumo discrecional				
			2.357.763	13,90	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	6.255	65.027	0,38
Productos industriales					Booking Holdings, Inc.	USD	64	171.133	1,02
BOC Aviation Ltd., Reg. S 3.25% 29/04/2025	USD	200.000	190.568	1,12	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	182	170.318	1,00
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2.25% 19/08/2025	USD	200.000	180.212	1,06	Shangri-La Asia Ltd.	HKD	120.744	92.550	0,55
			370.780	2,18	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	4.259	148.463	0,87
Materiales								647.491	3,82
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 2% 22/09/2025	USD	200.000	183.082	1,08	Bienes de consumo básico				
			183.082	1,08	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.208	68.194	0,40
					Colgate-Palmolive Co.	USD	1.434	110.087	0,65
					Henkel AG & Co. KGaA	EUR	1.045	74.025	0,44
					Pernod Ricard SA	EUR	536	117.820	0,69
					Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.464	109.746	0,65
					Target Corp.	USD	954	127.716	0,75
					Unilever plc	EUR	2.262	117.414	0,69
								725.002	4,27

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Energía					Keyence Corp.	JPY	200	94.407	0,56
China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	188.557	110.881	0,65	Microsoft Corp.	USD	975	329.542	1,95
TotalEnergies SE	EUR	2.793	161.200	0,95	NXP Semiconductors NV	USD	703	141.862	0,84
Woodside Energy Group Ltd.	AUD	825	18.910	0,11	Omron Corp.	JPY	951	57.992	0,34
			290.991	1,71	QUALCOMM, Inc.	USD	1.422	169.522	1,00
Finanzas					Salesforce, Inc.	USD	544	115.468	0,68
AXA SA	EUR	4.353	129.034	0,76	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.278	129.544	0,76
JPMorgan Chase & Co.	USD	902	130.142	0,77	Texas Instruments, Inc.	USD	738	131.492	0,77
Mastercard, Inc. 'A'	USD	326	127.194	0,75				1.783.452	10,51
MSCI, Inc.	USD	241	112.394	0,66	Materiales				
Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	10.635	96.546	0,57	Amcor plc, CDI	AUD	10.485	103.704	0,61
PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	71.299	79.417	0,47	BHP Group Ltd.	AUD	4.567	136.916	0,81
S&P Global, Inc.	USD	499	198.941	1,17	DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.589	113.390	0,67
Wells Fargo & Co.	USD	2.533	108.210	0,64	FMC Corp.	USD	1.103	115.806	0,68
			981.878	5,79	Nutrien Ltd.	USD	1.228	72.844	0,43
Asistencia sanitaria								542.660	3,20
AstraZeneca plc	GBP	1.134	162.516	0,96	Sector inmobiliario				
Bayer AG	EUR	953	52.905	0,31	CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	141.866	200.616	1,18
Bristol-Myers Squibb Co.	USD	1.055	67.651	0,40	Keppel REIT	SGD	181.209	120.646	0,71
Eli Lilly & Co.	USD	250	116.446	0,69	Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	137.440	164.920	0,97
Gilead Sciences, Inc.	USD	1.238	94.412	0,56	Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	66.290	191.396	1,13
Illumina, Inc.	USD	330	61.822	0,36	UOL Group Ltd.	SGD	19.455	92.513	0,55
Roche Holding AG	CHF	346	105.833	0,62				770.091	4,54
Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	33.200	103.890	0,61	Servicios públicos				
Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	494	255.779	1,51	AES Corp. (The)	USD	3.663	75.372	0,44
Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	6.000	28.869	0,17	Keppel Infrastructure Trust	SGD	368.303	138.889	0,82
			1.050.123	6,19	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	69.800	296.503	1,75
Productos industriales								510.764	3,01
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	75.970	65.159	0,38	Total Renta variable				
Honeywell International, Inc.	USD	707	146.813	0,87				8.572.554	50,52
Otis Worldwide Corp.	USD	1.474	131.368	0,77	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				
Raytheon Technologies Corp.	USD	1.580	155.195	0,92				12.806.711	75,47
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	47.551	69.949	0,41	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				
			568.484	3,35	Bonos				
Tecnología de la información					Finanzas				
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.280	144.109	0,85	HDFC Bank Ltd., Reg. S 5.686% 02/03/2026	USD	200.000	200.045	1,18
Advantest Corp.	JPY	1.037	138.229	0,81	PayPal Holdings, Inc. 2.85% 01/10/2029	USD	170.000	150.780	0,89
ASML Holding NV	EUR	160	114.839	0,68				350.825	2,07
Aztech Global Ltd., Reg. S	SGD	113.000	60.166	0,35					
Cisco Systems, Inc.	USD	1.848	95.165	0,56					
International Business Machines Corp.	USD	454	61.115	0,36					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Balanced

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Tecnología de la información					Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				
Lenovo Group Ltd., Reg. S 5.875% 24/04/2025	USD	200.000	199.021	1,17	Fondos negociados en bolsa				
			199.021	1,17	Fondos de inversión				
Total Bonos			549.846	3,24	Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	35.220	1.295.215	7,63
Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			549.846	3,24	iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	2.663	337.961	1,99
					L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	USD	49.453	643.285	3,79
								2.276.461	13,41
					Total Fondos negociados en bolsa			2.276.461	13,41
					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva			2.276.461	13,41
					Total Inversiones			15.633.018	92,12
					Efectivo			1.295.968	7,64
					Otros activos/(pasivos)			40.945	0,24
					Total Patrimonio neto			16.969.931	100,00

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							
USD	28.953	SGD	39.134	31/07/2023	HSBC	20	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						20	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						20	-
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	3.261.340	USD	2.414.926	31/07/2023	HSBC	(3.746)	(0,02)
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(3.746)	(0,02)
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.746)	(0,02)
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(3.726)	(0,02)

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Cautious

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					Nintendo Co. Ltd.	JPY	1.000	45.375	0,73
Bonos					Tencent Holdings Ltd.	HKD	400	16.962	0,27
Servicios de comunicación					Vodafone Group plc	GBP	20.222	19.006	0,31
Walt Disney Co. (The) 2% 01/09/2029	USD	100.000	85.210	1,37	Walt Disney Co. (The)	USD	233	20.897	0,34
Weibo Corp. 3.5% 05/07/2024	USD	200.000	195.318	3,14				184.662	2,97
			280.528	4,51	Consumo discrecional				
Energía					Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	1.032	10.729	0,17
Contemporary Ruiding Development Ltd., Reg. S 1.875% 17/09/2025	USD	200.000	183.941	2,96	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	44	41.176	0,66
Santos Finance Ltd., Reg. S 4.125% 14/09/2027	USD	200.000	184.961	2,97	Shangri-La Asia Ltd.	HKD	31.486	24.134	0,39
SK Battery America, Inc., Reg. S 2.125% 26/01/2026	USD	200.000	176.250	2,84	Trip.com Group Ltd., ADR	USD	910	31.721	0,51
			545.152	8,77				107.760	1,73
Finanzas					Bienes de consumo básico				
Bank Mandiri Persero Tbk. PT, Reg. S 2% 19/04/2026	USD	200.000	180.987	2,91	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	348	19.645	0,32
Norinchukin Bank (The), Reg. S 1.284% 22/09/2026	USD	200.000	175.546	2,82	Colgate-Palmolive Co.	USD	348	26.716	0,43
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	200.000	174.915	2,81	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	322	22.810	0,37
Shinhan Card Co. Ltd., Reg. S 1.375% 23/06/2026	USD	200.000	176.227	2,84	Pernod Ricard SA	EUR	170	37.368	0,60
United Overseas Bank Ltd., Reg. S 3.875% Perpetual	USD	200.000	197.655	3,18	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	507	38.005	0,61
US Treasury 2.625% 15/02/2029	USD	266.700	247.218	3,98	Target Corp.	USD	202	27.043	0,44
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	269.400	239.224	3,85	Unilever plc	EUR	628	32.598	0,52
			1.391.772	22,39				204.185	3,29
Productos industriales					Energía				
Yunda Holding Investment Ltd., Reg. S 2.25% 19/08/2025	USD	200.000	180.212	2,90	TotalEnergies SE	EUR	822	47.443	0,76
			180.212	2,90	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	212	4.859	0,08
Sector inmobiliario								52.302	0,84
Yanlord Land HK Co. Ltd., Reg. S 5.125% 20/05/2026	USD	200.000	164.690	2,65	Finanzas				
			164.690	2,65	AXA SA	EUR	1.056	31.303	0,50
Total Bonos					JPMorgan Chase & Co.	USD	286	41.264	0,66
			2.562.354	41,22	Mastercard, Inc. 'A'	USD	83	32.384	0,52
Renta variable					Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	2.872	26.072	0,42
Servicios de comunicación					S&P Global, Inc.	USD	95	37.875	0,61
Activision Blizzard, Inc.	USD	255	21.241	0,34	Wells Fargo & Co.	USD	620	26.486	0,43
Alphabet, Inc. 'A'	USD	509	61.181	0,98				195.384	3,14
					Asistencia sanitaria				
					AstraZeneca plc	GBP	341	48.870	0,79
					Bayer AG	EUR	268	14.878	0,24
					Bristol-Myers Squibb Co.	USD	244	15.646	0,25
					Eli Lilly & Co.	USD	55	25.618	0,41
					Gilead Sciences, Inc.	USD	350	26.692	0,43
					Illumina, Inc.	USD	89	16.673	0,27
					Roche Holding AG	CHF	110	33.646	0,54
					Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	7.600	23.782	0,38
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	107	55.401	0,89
								261.206	4,20

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Cautious

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patri- monio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patri- monio neto		
Productos industriales					Sembcorp Industries Ltd.						
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	20.324	17.432	0,28		SGD	18.600	79.011	1,28		
Honeywell International, Inc.	USD	143	29.695	0,48	150.323				2,42		
Otis Worldwide Corp.	USD	386	34.401	0,55	Total Renta variable				2.050.346	32,99	
Raytheon Technologies Corp.	USD	284	27.896	0,45	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				4.612.700	74,21	
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	11.620	17.093	0,28	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado						
			126.517	2,04	Bonos						
Tecnología de la información					Finanzas						
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	313	35.239	0,57	PayPal Holdings, Inc. 2.85% 01/10/2029	USD	100.000	88.694	1,43		
ASML Holding NV	EUR	40	28.710	0,46	88.694				1,43		
Aztech Global Ltd., Reg. S	SGD	34.500	18.369	0,30	Total Bonos				88.694	1,43	
Cisco Systems, Inc.	USD	574	29.559	0,48	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				88.694	1,43	
International Business Machines Corp.	USD	87	11.712	0,19	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva						
Keyence Corp.	JPY	100	47.204	0,75	Fondos negociados en bolsa						
Microsoft Corp.	USD	266	89.905	1,44	Fondos de inversión						
NXP Semiconductors NV	USD	171	34.507	0,56	Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	13.435	494.072	7,94		
Omron Corp.	JPY	279	17.013	0,27	iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	1.997	252.760	4,07		
QUALCOMM, Inc.	USD	322	38.387	0,62	L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	USD	17.943	233.403	3,76		
Salesforce, Inc.	USD	87	18.466	0,30	980.235				15,77		
			369.071	5,94	Total Fondos negociados en bolsa				980.235	15,77	
Materiales					Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				980.235	15,77	
Amcor plc, CDI	AUD	2.340	23.144	0,37	Total Inversiones				5.681.629	91,41	
BHP Group Ltd.	AUD	1.175	35.226	0,56	Efectivo				506.888	8,16	
DuPont de Nemours, Inc.	USD	292	20.837	0,34	Otros activos/(pasivos)				26.964	0,43	
FMC Corp.	USD	246	25.828	0,42	Total Patrimonio neto				6.215.481	100,00	
Nutrien Ltd.	USD	328	19.457	0,31							
			124.492	2,00							
Sector inmobiliario											
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	51.300	72.544	1,18							
Keppel REIT	SGD	68.575	45.656	0,73							
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	51.392	61.668	0,99							
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	24.752	71.465	1,15							
UOL Group Ltd.	SGD	4.860	23.111	0,37							
			274.444	4,42							
Servicios públicos											
AES Corp. (The)	USD	944	19.424	0,31							
Keppel Infrastructure Trust	SGD	137.596	51.888	0,83							

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Cautious

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							
USD	99	SGD	134	31/07/2023	HSBC	-	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						-	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						-	-
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	10.152	USD	7.518	31/07/2023	HSBC	(12)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(12)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(12)	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(12)	-

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	164	153.474	1,49
Bonos					Shangri-La Asia Ltd.	HKD	94.755	72.629	0,70
Servicios de comunicación					Trip.com Group Ltd., ADR	USD	3.916	136.506	1,32
Weibo Corp. 3.5% 05/07/2024	USD	200.000	195.318	1,89				546.377	5,29
			195.318	1,89	Bienes de consumo básico				
Energía					Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	1.147	64.750	0,63
BP Capital Markets plc 4.375% Perpetual	USD	100.000	95.816	0,93	Colgate-Palmolive Co.	USD	1.169	89.743	0,87
			95.816	0,93	Henkel AG & Co. KGaA	EUR	701	49.657	0,48
Finanzas					Pernod Ricard SA	EUR	432	94.959	0,92
Prudential Funding Asia plc, Reg. S 4.875% Perpetual	USD	200.000	174.915	1,70	Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.179	88.382	0,86
US Treasury 3.25% 15/05/2042	USD	170.900	151.757	1,47	Target Corp.	USD	856	114.597	1,11
			326.672	3,17	Unilever plc	EUR	1.572	81.598	0,79
Materiales								583.686	5,66
CNAC HK Finbridge Co. Ltd., Reg. S 2% 22/09/2025	USD	200.000	183.082	1,77	Energía				
			183.082	1,77	China Petroleum & Chemical Corp. 'H'	HKD	156.720	92.159	0,89
Sector inmobiliario					TotalEnergies SE	EUR	2.381	137.421	1,33
China Aoyuan Group Ltd., Reg. S 8.5% 23/01/2022	USD	200.000	10.599	0,10	Woodside Energy Group Ltd.	AUD	699	16.022	0,16
NWD Finance BVI Ltd., Reg. S 6.15% Perpetual	USD	200.000	186.542	1,81				245.602	2,38
			197.141	1,91	Finanzas				
Servicios públicos					AXA SA	EUR	3.462	102.623	0,99
ENN Clean Energy International Investment Ltd., Reg. S 3.375% 12/05/2026	USD	200.000	185.391	1,80	JPMorgan Chase & Co.	USD	816	117.734	1,14
			185.391	1,80	Mastercard, Inc. 'A'	USD	259	101.053	0,98
Total Bonos					MSCI, Inc.	USD	212	98.869	0,96
			1.183.420	11,47	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	SGD	14.059	127.629	1,24
Renta variable					PICC Property & Casualty Co. Ltd. 'H'	HKD	48.098	53.574	0,52
Servicios de comunicación					S&P Global, Inc.	USD	452	180.204	1,74
Activision Blizzard, Inc.	USD	968	80.634	0,78	Wells Fargo & Co.	USD	2.072	88.516	0,86
Alphabet, Inc. 'A'	USD	1.133	136.186	1,31				870.202	8,43
Nintendo Co. Ltd.	JPY	200	9.075	0,09	Asistencia sanitaria				
Sarana Menara Nusantara Tbk. PT	IDR	682.130	48.000	0,47	AstraZeneca plc	GBP	987	141.450	1,37
Telenor ASA	NOK	3.412	34.776	0,34	Bayer AG	EUR	1.454	80.718	0,78
Tencent Holdings Ltd.	HKD	1.854	78.617	0,76	Bristol-Myers Squibb Co.	USD	951	60.982	0,59
Vodafone Group plc	GBP	55.110	51.795	0,50	Eli Lilly & Co.	USD	213	99.212	0,96
Walt Disney Co. (The)	USD	747	66.997	0,65	GE HealthCare Technologies, Inc.	USD	341	26.986	0,26
			506.080	4,90	Gilead Sciences, Inc.	USD	1.056	80.532	0,78
Consumo discrecional					Illumina, Inc.	USD	289	54.141	0,52
Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	6.874	71.462	0,69	Roche Holding AG	CHF	208	63.622	0,62
Booking Holdings, Inc.	USD	42	112.306	1,09	Sinopharm Group Co. Ltd. 'H'	HKD	30.000	93.876	0,91
					Thermo Fisher Scientific, Inc.	USD	337	174.489	1,68
					Wuxi Biologics Cayman, Inc., Reg. S	HKD	4.438	21.353	0,21
								897.361	8,68

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patri- monio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado USD	% de patri- monio neto
Productos industriales					Servicios públicos				
Ayala Corp.	PHP	3.610	41.013	0,40	ACEN Corp.	PHP	12.120	1.188	0,01
ComfortDelGro Corp. Ltd.	SGD	66.311	56.874	0,55	AES Corp. (The)	USD	4.492	92.430	0,90
Honeywell International, Inc.	USD	551	114.418	1,11	Keppel Infrastructure Trust	SGD	279.114	105.255	1,02
Otis Worldwide Corp.	USD	1.231	109.711	1,06	Sembcorp Industries Ltd.	SGD	54.200	230.236	2,23
Raytheon Technologies Corp.	USD	1.563	153.527	1,49				429.109	4,16
Weichai Power Co. Ltd. 'H'	HKD	36.683	53.962	0,52				6.949.496	67,32
			529.505	5,13	Total Renta variable				
Tecnología de la información					Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				8.132.916
Advanced Micro Devices, Inc.	USD	1.049	118.102	1,14	Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				78,79
Advantest Corp.	JPY	934	124.499	1,21	Bonos				
ASML Holding NV	EUR	164	117.710	1,14	Finanzas				
Aztech Global Ltd., Reg. S	SGD	80.300	42.755	0,41	Credit Suisse AG, Reg. S 6.5% 08/08/2023	USD	200.000	199.325	1,93
Cisco Systems, Inc.	USD	1.459	75.133	0,73	PayPal Holdings, Inc. 2.85% 01/10/2029	USD	60.000	53.217	0,52
International Business Machines Corp.	USD	274	36.885	0,36	Westpac Banking Corp. 5% Perpetual	USD	100.000	86.985	0,84
Keyence Corp.	JPY	200	94.407	0,91				339.527	3,29
Microsoft Corp.	USD	673	227.467	2,20	Total Bonos				339.527
NXP Semiconductors NV	USD	573	115.628	1,12	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				339.527
Omron Corp.	JPY	782	47.687	0,46	Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				3,29
QUALCOMM, Inc.	USD	1.030	122.789	1,19	Fondos negociados en bolsa				
Salesforce, Inc.	USD	418	88.724	0,86	Fondos de inversión				
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., ADR	USD	1.299	131.673	1,28	Invesco Markets II plc - Invesco US Treasury Bond Fund	USD	17.165	631.243	6,12
Texas Instruments, Inc.	USD	446	79.466	0,77	iShares USD Treasury Bond 3-7yr Fund	USD	1.643	207.955	2,01
			1.422.925	13,78	L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities Fund	USD	30.281	393.895	3,82
Materiales								1.233.093	11,95
Amcor plc, CDI	AUD	6.338	62.687	0,61	Total Fondos negociados en bolsa				1.233.093
BHP Group Ltd.	AUD	3.871	116.051	1,13	Total Participaciones de OICVM autorizados u otros organismos de inversión colectiva				1.233.093
DuPont de Nemours, Inc.	USD	1.263	90.127	0,87	Total Inversiones				9.705.536
FMC Corp.	USD	964	101.212	0,98	Efectivo				589.551
Nutrien Ltd.	USD	1.078	63.946	0,62	Otros activos/(pasivos)				26.250
			434.023	4,21	Total Patrimonio neto				10.321.337
Sector inmobiliario									100,00
CapitaLand Integrated Commercial Trust, REIT	SGD	85.747	121.257	1,18					
Keppel REIT	SGD	109.071	72.618	0,70					
Mapletree Logistics Trust, REIT	SGD	84.178	101.009	0,98					
Parkway Life Real Estate Investment Trust	SGD	40.237	116.174	1,13					
UOL Group Ltd.	SGD	15.471	73.568	0,71					
			484.626	4,70					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Wealth Management USD Growth

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							
USD	169.083	SGD	228.300	31/07/2023	HSBC	296	-
Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Activos						296	-
Total Plusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Activos						296	-
Cobertura de las clases de participaciones							
SGD	238.824	USD	176.843	31/07/2023	HSBC	(275)	-
Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo de clases de participaciones con cobertura del VL - Pasivos						(275)	-
Total Minusvalía latente sobre contratos de divisas a plazo - Pasivos						(275)	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de divisas a plazo - Activos						21	-

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Cartera de inversiones

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado					Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 4.54% 13/07/2023	GBP	15.000.000	14.997.450	0,59
Bonos					Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 4.56% 17/07/2023	GBP	20.000.000	19.995.763	0,78
Finanzas					Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 4.33% 08/08/2023	GBP	30.000.000	29.974.786	1,17
Santander UK plc 4.93% 10/07/2023	GBP	75.000.000	75.000.000	2,94	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 5.07% 19/09/2023	GBP	20.000.000	19.985.534	0,78
UK Treasury Bill 0% 03/07/2023	GBP	1.000.000	1.000.000	0,04	Credit Agricole Corporate and Investment Bank SA 4.9% 09/10/2023	GBP	25.000.000	24.953.837	0,98
UK Treasury Bill 0% 21/08/2023	GBP	1.000.000	993.386	0,04	DNB Bank ASA 0% 03/07/2023	GBP	30.000.000	29.987.923	1,17
UK Treasury Bill 0% 02/10/2023	GBP	1.000.000	987.139	0,04	DNB Bank ASA 0% 05/09/2023	GBP	30.000.000	29.711.129	1,16
UK Treasury Bill 0% 13/11/2023	GBP	1.000.000	981.127	0,04	DNB Bank ASA 0% 27/09/2023	GBP	25.000.000	24.672.527	0,97
UK Treasury Bill 0% 04/12/2023	GBP	23.550.000	23.013.825	0,89	DZ Bank AG 4.18% 03/07/2023	GBP	35.000.000	34.997.576	1,37
			101.975.477	3,99	DZ Bank AG 4.3% 24/07/2023	GBP	35.000.000	34.983.997	1,37
Total Bonos			101.975.477	3,99	DZ Bank AG 5.39% 02/10/2023	GBP	30.000.000	29.993.443	1,17
Certificados de depósito					DZ Bank AG 5.39% 03/10/2023	GBP	25.000.000	25.000.000	0,98
Finanzas					Handelsbanken plc 0% 07/08/2023	GBP	35.000.000	34.818.175	1,36
ABN AMRO Bank NV 0% 04/07/2023	GBP	30.000.000	29.983.538	1,17	Handelsbanken plc 0% 05/09/2023	GBP	30.000.000	29.716.586	1,16
ABN AMRO Bank NV 0% 11/07/2023	GBP	30.000.000	29.954.772	1,17	Handelsbanken plc 0% 05/01/2024	GBP	25.000.000	25.000.000	0,98
ABN AMRO Bank NV 0% 02/01/2024	GBP	25.000.000	24.288.872	0,95	HSBC Bank plc 0% 13/05/2024	GBP	15.000.000	15.018.755	0,59
ABN AMRO Bank NV 0% 02/01/2024	GBP	30.000.000	29.146.647	1,14	KBC Bank NV 0% 26/07/2023	GBP	30.000.000	29.892.257	1,17
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 03/01/2024	GBP	15.000.000	14.554.833	0,57	KBC Bank NV 0% 11/09/2023	GBP	30.000.000	29.678.659	1,16
Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 0% 21/06/2024	GBP	15.000.000	15.000.000	0,59	Landesbank Baden-Württemberg 4.93% 06/07/2023	GBP	65.000.000	64.998.604	2,56
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 18/09/2023	GBP	30.000.000	29.646.088	1,16	Mizuho Corporate Bank Ltd. 4.94% 04/07/2023	GBP	65.000.000	64.999.842	2,56
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 02/10/2023	GBP	30.000.000	29.577.569	1,16	MUFG Bank Ltd. 4.725% 09/08/2023	GBP	20.000.000	19.990.385	0,78
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 08/01/2024	GBP	25.000.000	24.217.713	0,95	MUFG Bank Ltd. 5.47% 29/09/2023	GBP	50.000.000	49.988.340	1,96
Barclays Bank plc 0% 22/09/2023	GBP	25.000.000	24.696.385	0,97	National Australia Bank Ltd. 0% 22/09/2023	GBP	30.000.000	29.627.040	1,16
Barclays Bank plc 0% 29/09/2023	GBP	25.000.000	24.655.099	0,97	National Australia Bank Ltd. 0% 02/01/2024	GBP	30.000.000	29.117.238	1,14
Belfius Bank SA 0% 31/07/2023	GBP	30.000.000	29.873.099	1,17					
Commonwealth Bank of Australia 0% 07/07/2023	GBP	30.000.000	29.972.059	1,17					
Cooperatieve Rabobank UA 4.298% 07/09/2023	GBP	15.000.000	14.998.828	0,59					

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

Apéndice de inversiones a 30 de junio de 2023

Schroder SSF Sterling Liquidity Plus

Cartera de inversiones (continuación)

Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto	Inversiones	Divisa	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado GBP	% de patrimonio neto
National Bank of Canada 0% 14/07/2023	GBP	28.500.000	28.446.101	1,11	BPCE SA 4.43% 07/08/2023	GBP	35.000.000	34.977.791	1,37
National Bank of Canada 0% 28/09/2023	GBP	25.000.000	24.668.196	0,97	BPCE SA 5.17% 15/09/2023	GBP	25.000.000	24.993.085	0,98
Nationwide Building Society 4.93% 07/07/2023	GBP	60.000.000	59.999.769	2,36	Landwirtschaftliche Rentenbank 0% 27/09/2023	GBP	25.000.000	24.678.561	0,97
Nordea Bank Abp 0% 04/08/2023	GBP	35.000.000	34.831.552	1,36	OP Corporate Bank plc 0% 02/11/2023	GBP	25.000.000	24.545.323	0,96
Nordea Bank Abp 0% 15/08/2023	GBP	30.000.000	29.806.966	1,17	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 03/07/2023	GBP	30.000.000	29.987.750	1,17
Nordea Bank Abp 0% 11/09/2023	GBP	10.000.000	9.894.393	0,39	Skandinaviska Enskilda Banken AB 0% 29/09/2023	GBP	30.000.000	29.598.167	1,16
Nordea Bank Abp 0% 02/10/2023	GBP	30.000.000	29.584.073	1,16				223.367.726	8,75
Qatar National Bank QPSC 0% 07/08/2023	GBP	30.000.000	29.839.184	1,17	Total Efectos comerciales			223.367.726	8,75
Rabobank International 0% 19/07/2023	GBP	30.000.000	29.922.121	1,17	Total Valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			2.022.513.148	79,23
Rabobank International 0% 02/01/2024	GBP	30.000.000	29.122.827	1,14	Total Inversiones			2.022.513.148	79,23
Santander UK plc 4.93% 03/07/2023	GBP	50.000.000	50.000.606	1,97	Depósitos a plazo				
Santander UK plc 0% 06/10/2023	GBP	25.000.000	24.635.890	0,97	Finanzas				
Societe Generale SA 4.5% 31/07/2023	GBP	30.000.000	29.984.753	1,17	DZ Bank AG 4.89% 03/07/2023	GBP	152.020.693	152.020.693	5,96
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 01/08/2023	GBP	35.000.000	34.842.825	1,36	Landesbank Baden-Wuerttemberg 4.96% 03/07/2023	GBP	199.265.156	199.265.156	7,80
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 07/08/2023	GBP	35.000.000	34.811.853	1,36	MUFG Bank, Ltd. 4.93% 03/07/2023	GBP	178.843.671	178.843.671	7,00
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 15/08/2023	GBP	30.000.000	29.802.712	1,17	Natixis SA 4.96% 03/07/2023	GBP	10.400.132	10.400.132	0,41
Sumitomo Mitsui Banking Corp. 0% 29/09/2023	GBP	35.000.000	34.522.881	1,35	Rabobank Group 4.93% 03/07/2023	GBP	8.307.835	8.307.835	0,33
Toronto-Dominion Bank (The) 4.67% 07/08/2023	GBP	30.000.000	29.987.535	1,17				548.837.487	21,50
Toronto-Dominion Bank (The) 4.8% 11/01/2024	GBP	30.000.000	29.800.360	1,17	Total Depósitos a plazo			548.837.487	21,50
			1.697.169.945	66,49	Efectivo			77.408.004	3,03
Total Certificados de depósito			1.697.169.945	66,49	Otros activos/(pasivos)			(96.066.171)	(3,76)
Efectos comerciales					Total Patrimonio neto			2.552.692.468	100,00
Finanzas									
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale 0% 03/07/2023	GBP	25.000.000	24.989.895	0,98					
Banque Federative du Credit Mutuel SA 0% 28/09/2023	GBP	30.000.000	29.597.154	1,16					

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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

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
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	Clase S Acum. Clase S Dist.
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	Clase S Acum. Clase S Dist. Clase S Dist. EUR Cubierta SV Clase S Dist. USD Cubierta
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. EUR Cubierta Clase A1 Acum. Clase A1 Dist. Clase A2 Dist.
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A Acum. Clase A Dist. Clase A Dist. SGD Cubierta Clase A1 Dist.
Schroder SSF Structured Income*	Clase A Acum. Clase A Dist. QV Clase A1 Acum. Clase A1 Dist. AUD Cubierta QV Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV Clase A1 Dist. HKD Cubierta QV Clase A1 Dist. QV Clase A1 Dist. SGD Cubierta QV Clase A2 Acum. Clase A2 Dist. QV Clase C Acum. Clase C Dist. EUR Cubierta QV Clase C Dist. GBP Cubierta QV Clase C Dist. QV Clase E Acum. Clase E Dist. QV Clase E1 Acum. Clase E1 Dist. QV Clase E2 Dist. QV Clase I Acum.

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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Clases de participaciones (continuación)

Subfondos	Clases
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	Clase S Acum. Clase S Dist. EUR Cubierta SV Clase S Dist. SV Clase S Dist. USD Cubierta SV
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	Clase A Acum. Clase A Acum. SGD Cubierta Clase S Acum.
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	Clase A Acum. Clase A Acum. SGD Cubierta Clase S Acum.
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	Clase A Acum. Clase A Acum. SGD Cubierta Clase S Acum.
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 periodo 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; hasta el 2,04081% del Valor liquidativo por participación a las Clases A de Schroder SSF Fixed Maturity Bond V, Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI y a las Clases A1 y A2 de Schroder SSF Structured Income; hasta el 1,01010% del Valor liquidativo por participación a las Clases C y E de Schroder SSF Structured Income y hasta el 3,09278% del Valor liquidativo por Participación a las Clases A de Schroder SSF Structured Income. 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 periodo analizado, se aplicó una comisión de reembolso de hasta el 2% del Valor liquidativo por participación al Schroder SSF Fixed Maturity Bond V y al Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI. 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

Los importes de suscripción 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
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced			
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
Schroder SSF Diversified Alternative Assets			
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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Importe de suscripción mínima, importe de suscripción adicional mínima e importe de participación mínima (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Suscripción inicial mínima	Suscripción adicional mínima	Participación mínima
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V			
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
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI			
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
Schroder SSF Structured Income*			
Clase A Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A Dist. QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. AUD Cubierta QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. HKD Cubierta QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A1 Dist. SGD Cubierta QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase A2 Dist. QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase C Acum.	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase C Dist. QV	500.000 USD	250.000 USD	500.000 USD
Clase E Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase E Dist. QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase E1 Acum.	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase E1 Dist. QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase E2 Dist. QV	1.000 USD	1.000 USD	1.000 USD
Clase I Acum.	5.000.000 USD	2.500.000 USD	5.000.000 USD
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets			
Clase S Acum.	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. SV	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Clase S Dist. USD Cubierta SV	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo	No hay importe mínimo
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced			
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
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious			
Clase A Acum.	250.000 USD	50.000 USD	50.000 USD

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Importe de suscripción mínima, importe de suscripción adicional mínima e importe de participación mínima (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	Suscripción inicial mínima	Suscripción adicional mínima	Participación mínima
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious (continuación)			
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
Schroder SSF Wealth Management USD Growth			
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
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus			
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

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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

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. Los Subfondos que se han liquidado o cuya liquidación se prevé tras el cierre del periodo se preparan de conformidad con el principio de empresa en liquidación.

Subfondos	Efectivo depositado a la fecha de presentación del informe
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)	122.787 USD
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III	235.559 USD
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV	80.089 USD
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic	4.654.103 EUR

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 valores, 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 Subfondo en la bolsa o cualquier otro mercado regulado en que se negocien o estén admitidos a negociación los valores 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 los valores que se negociaron o cotizaron de este modo, el precio no fuera representativo de su valor real, 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 o pagarés a la vista y de las cuentas por cobrar, los gastos abonados por adelantado, los dividendos en efectivo e intereses declarados o devengados como se ha mencionado anteriormente, pero que todavía no se hayan recibido, se considerará que es el importe total de los mismos, a no ser que en cualquiera de estos casos sea poco probable el pago o recepción de la totalidad del mismo, en cuyo caso su valor se determinará tras realizar el descuento que la Sociedad considere adecuado para reflejar su valor real.

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 correctos para determinar el valor de los activos de la Sociedad, el Consejo de administración podrá 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.

A 30 de junio de 2023, se aplicó la valoración razonable a los siguientes valores:

Denominación del valor	Subfondo
GTLK Europe DAC, Reg. S 5.125% 31/05/2024	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI
ThomasLloyd Energy Impact Trust plc	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets

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.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Ajuste por dilución (continuación)

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/.

El mecanismo se ha implementado en la Sociedad desde el 24 de agosto de 2009.

El 30 de junio de 2023, el último día hábil del periodo analizado, se aplicaron ajustes por dilución al Schroder SSF Fixed Maturity Bond I y al Schroder SSF Fixed Maturity Bond II. El Valor liquidativo por participación oficial de estos Subfondos tras la aplicación del ajuste por dilución figura en la tabla siguiente. La información financiera restante que aparece en este informe se ofrece antes de aplicar ajustes por dilución.

Subfondo	Divisa de la clase de participaciones	VL por participación no ajustado por dilución	VL por participación ajustado por dilución
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*			
Clase A Acum.	USD	96,7200	96,5900
Clase A Dist.	USD	80,1300	80,0200
Clase A Dist. EUR Cubierta	EUR	74,4000	74,3000
Clase A Dist. GBP Cubierta	GBP	61,8500	61,7700
Clase A Dist. HKD	HKD	641,4400	640,6000
Clase A1 Acum.	USD	97,6900	97,5600
Clase A1 Dist.	USD	80,1600	80,0600
Clase A2 Acum.	USD	98,2900	98,1600
Clase A2 Dist.	USD	80,1600	80,0600
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	EUR	74,5000	74,4000
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	GBP	61,9300	61,8500
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II*			
Clase A Acum.	USD	92,4600	92,3400
Clase A Acum. EUR Cubierta	EUR	85,8900	85,7800
Clase A Dist.	USD	80,0000	79,9000
Clase A Dist. EUR Cubierta	EUR	73,9300	73,8300
Clase A1 Acum.	USD	94,5200	94,4000
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	EUR	87,8600	87,7400
Clase A1 Dist.	USD	80,0700	79,9700
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	EUR	74,1500	74,0600
Clase A2 Acum.	USD	93,2100	93,0900
Clase A2 Dist.	USD	80,0200	79,9200
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	GBP	61,7900	61,7100
Clase A2 Dist. HKD	HKD	641,9600	641,1200
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	SGD	103,1400	103,0100

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 30 de junio de 2023, último día hábil del periodo analizado, se ajustaron los siguientes Subfondos.

Subfondo	Divisa	Ajuste total
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	USD	35.817
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	USD	7.702
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	USD	28.862

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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

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 periodo 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%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A Dist.	0,57%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,60%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	Clase A1 Dist.	0,42%
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	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. EUR Cubierta SV	0,23%
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 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 A1 Acum.	0,65%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*	Clase A1 Dist.	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 Sustainable Diversified Alternative Assets	Clase S Acum.	0,20%
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,23%
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	Clase S Dist. SV	0,20%

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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Comisiones y gastos (continuación)

Subfondo	Clases	Capitalización TER
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	Clase S Dist. USD Cubierta SV	0,23%

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 periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023, Richard Mountford recibió una remuneración de 9.683 EUR, Hugh Mullan, una remuneración de 8.000 EUR y Marie-Jeanne Chevrement, una remuneración de 10.083 EUR. Bernard Herman y Eric Bertrand recibieron cada uno 8.403 EUR de remuneración.

Los demás consejeros han renunciado a su remuneración.

Comisiones de gestión

Los Subfondos podrán invertir en OICVM y otros OIC que cumplan los requisitos como valores transferibles en el sentido de las normas OICVM (incluidos los fideicomisos de inversión) gestionados por Schroders. Las comisiones de gestión aplicables a cualquiera de estos valores se reembolsarán al Subfondo. Las comisiones actuales pagaderas a 30 de junio de 2023, que varían en función del Subfondo y de la clase de participaciones, se reflejan en la tabla de la página 59.

Comisiones de rentabilidad

No se pagaron comisiones de rentabilidad durante el periodo 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 operativos correspondientes al periodo analizado son los siguientes:

Subfondos	Divisa de los Subfondos	Costes totales de transacción
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	GBP	2.351
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	GBP	172.468
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*	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 Multi-Asset Dynamic*	EUR	-
Schroder SSF Structured Income*	USD	-
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	GBP	180.135
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	USD	2.659
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	USD	234
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	USD	1.036
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	GBP	-

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

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Inversiones cruzadas entre Subfondos

A 30 de junio de 2023, la cantidad total de inversiones cruzadas entre Subfondos ascendía a 5,046.897 EUR; en consecuencia, el VL consolidado total al final del periodo, sin contar las inversiones cruzadas entre subfondos, alcanzaba un importe de 4.942.845.620 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
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced			
Schroder SSF Diversified Alternative Assets - Clase S Dist.	GBP	4.334.780	4,05
	GBP	4.334.780	4,05

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	0,8589
USD	1,0898

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 periodo analizado.

Acontecimientos significativos

Sanciones a Ucrania/Rusia

La invasión de Ucrania por parte de Rusia, que comenzó el **24 de febrero de 2022**, 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.

Hechos posteriores

No se produjeron acontecimientos significativos después del final del periodo.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023

Comisión de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced	
Clase S Acum.	0,38%
Clase S Dist.	0,38%
Schroder SSF Diversified Alternative Assets	
Clase S Acum.	0,14%
Clase S Dist.	0,14%
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,14%
Clase S Dist. USD Cubierta	0,14%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*	
Clase A Acum.	0,75%
Clase A Dist.	0,75%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,75%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,75%
Clase A Dist. HKD	0,75%
Clase A1 Acum.	0,50%
Clase A1 Dist.	0,50%
Clase A2 Acum.	0,35%
Clase A2 Dist.	0,35%
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	0,35%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,35%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)*	
Clase A Acum.	0,42%
Clase A Dist.	0,42%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,42%
Clase A1 Dist.	0,32%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II*	
Clase A Acum.	0,90%
Clase A Acum. EUR Cubierta	0,90%
Clase A Dist.	0,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase A1 Acum.	0,35%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,35%
Clase A1 Dist.	0,35%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,35%
Clase A2 Acum.	0,70%
Clase A2 Dist.	0,70%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,70%
Clase A2 Dist. HKD	0,70%
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,70%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III*	
Clase A Acum.	0,45%
Clase A Dist.	0,45%
Clase A1 Acum.	0,30%
Clase A2 Acum.	0,20%
Clase A2 Dist.	0,20%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,20%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV*	
Clase A Acum.	0,90%
Clase A Dist.	0,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase A1 Acum.	0,35%
Clase A1 Dist.	0,35%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,35%

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Clase A2 Acum.	0,70%
Clase A2 Dist.	0,70%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	
Clase A Acum.	0,90%
Clase A Dist.	0,90%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,90%
Clase A1 Acum.	0,35%
Clase A1 Dist.	0,35%
Clase A2 Dist.	0,70%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	
Clase A Acum.	0,47%
Clase A Dist.	0,47%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,47%
Clase A1 Dist.	0,32%
Schroder SSF Multi-Asset Dynamic*	
Clase A Acum.	0,50%
Schroder SSF Structured Income*	
Clase A Acum.	1,00%
Clase A Dist. QV	1,00%
Clase A1 Acum.	1,00%
Clase A1 Dist. AUD Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. HKD Cubierta QV	1,00%
Clase A1 Dist. QV	1,00%
Clase A1 Dist. SGD Cubierta QV	1,00%
Clase A2 Acum.	1,00%
Clase A2 Dist. QV	1,00%
Clase C Acum.	0,50%
Clase C Dist. EUR Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. GBP Cubierta QV	0,50%
Clase C Dist. QV	0,50%
Clase E Acum.	0,30%
Clase E Dist. QV	0,30%
Clase E1 Acum.	0,30%
Clase E1 Dist. QV	0,30%
Clase E2 Dist. QV	0,30%
Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	
Clase S Acum.	0,14%
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,14%
Clase S Dist. SV	0,14%
Clase S Dist. USD Cubierta SV	0,14%
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	
Clase A Acum.	1,10%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,10%
Clase S Acum.	0,55%
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	
Clase A Acum.	0,95%
Clase A Acum. SGD Cubierta	0,95%
Clase S Acum.	0,48%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2023 (continuación)

Comisión de gestión

Subfondos y clases de participaciones	Tasa de comisiones de gestión
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,25%
Clase S Acum.	0,63%
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	
Clase C Acum.	0,10%
Clase C Dist.	0,10%
Clase S Dist.	0,06%
Clase X1 Acum.	0,04%
Clase X2 Acum.	0,50%

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

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al periodo cerrado a 30 de junio de 2023

Subfondos y clases de participaciones	TER	Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder SSF Cazenove GBP Balanced		Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV* (continuación)	
Clase S Acum.	0,39%	Clase A1 Acum.	0,48%
Clase S Dist.	0,39%	Clase A1 Dist.	0,48%
Schroder SSF Diversified Alternative Assets		Clase A1 Dist. GBP Cubierta	0,51%
Clase S Acum.	0,18%	Clase A2 Acum.	0,83%
Clase S Dist.	0,18%	Clase A2 Dist.	0,82%
Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,21%	Schroder SSF Fixed Maturity Bond V	
Clase S Dist. USD Cubierta	0,21%	Clase A Acum.	1,00%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond I*		Clase A Dist.	1,00%
Clase A Acum.	0,86%	Clase A Dist. EUR Cubierta	1,03%
Clase A Dist.	0,86%	Clase A1 Acum.	0,45%
Clase A Dist. EUR Cubierta	0,89%	Clase A1 Dist.	0,45%
Clase A Dist. GBP Cubierta	0,89%	Clase A2 Dist.	0,80%
Clase A Dist. HKD	0,86%	Schroder SSF Fixed Maturity Bond VI	
Clase A1 Acum.	0,61%	Clase A Acum.	0,61%
Clase A1 Dist.	0,61%	Clase A Dist.	0,61%
Clase A2 Acum.	0,46%	Clase A Dist. SGD Cubierta	0,63%
Clase A2 Dist.	0,46%	Clase A1 Dist.	0,46%
Clase A2 Dist. EUR Cubierta	0,49%	Schroder SSF Multi-Asset Dynamic*	
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,49%	Clase A Acum.	0,53%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond 2023 (I)*		Schroder SSF Structured Income*	
Clase A Acum.	0,54%	Clase A Acum.	1,49%
Clase A Dist.	0,54%	Clase A Dist. QV	1,49%
Clase A Dist. SGD Cubierta	0,57%	Clase A1 Acum.	1,73%
Clase A1 Dist.	0,44%	Clase A1 Dist. AUD Cubierta QV	1,82%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond II*		Clase A1 Dist. CHF Cubierta QV	1,79%
Clase A Acum.	1,04%	Clase A1 Dist. EUR Cubierta QV	1,79%
Clase A Acum. EUR Cubierta	1,07%	Clase A1 Dist. GBP Cubierta QV	1,79%
Clase A Dist.	1,04%	Clase A1 Dist. HKD Cubierta QV	1,79%
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,07%	Clase A1 Dist. QV	1,73%
Clase A1 Acum.	0,49%	Clase A1 Dist. SGD Cubierta QV	1,82%
Clase A1 Acum. EUR Cubierta	0,52%	Clase A2 Acum.	1,98%
Clase A1 Dist.	0,49%	Clase A2 Dist. QV	1,98%
Clase A1 Dist. EUR Cubierta	0,52%	Clase C Acum.	1,00%
Clase A2 Acum.	0,84%	Clase C Dist. EUR Cubierta QV	1,04%
Clase A2 Dist.	0,84%	Clase C Dist. GBP Cubierta QV	1,03%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,87%	Clase C Dist. QV	1,00%
Clase A2 Dist. HKD	0,83%	Clase E Acum.	0,75%
Clase A2 Dist. SGD Cubierta	0,87%	Clase E Dist. QV	0,75%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond III*		Clase E1 Acum.	1,55%
Clase A Acum.	0,57%	Clase E1 Dist. QV	1,48%
Clase A Dist.	0,57%	Clase E2 Dist. QV	1,73%
Clase A1 Acum.	0,28%	Clase I Acum.	0,49%
Clase A2 Acum.	0,32%	Schroder SSF Sustainable Diversified Alternative Assets	
Clase A2 Dist.	0,32%	Clase S Acum.	0,20%
Clase A2 Dist. GBP Cubierta	0,35%	Clase S Dist. EUR Cubierta SV	0,23%
Schroder SSF Fixed Maturity Bond IV*		Clase S Dist. SV	0,20%
Clase A Acum.	1,03%	Clase S Dist. USD Cubierta SV	0,23%
Clase A Dist.	1,03%		
Clase A Dist. EUR Cubierta	1,06%		

Ratio de gastos totales (“TER”) correspondiente al periodo cerrado a 30 de junio de 2023 (continuación)

Subfondos y clases de participaciones	TER
Schroder SSF Wealth Management USD Balanced	
Clase A Acum.	1,39%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,42%
Clase S Acum.	0,70%
Schroder SSF Wealth Management USD Cautious	
Clase A Acum.	1,25%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,28%
Clase S Acum.	0,64%
Schroder SSF Wealth Management USD Growth	
Clase A Acum.	1,55%
Clase A Acum. SGD Cubierta	1,58%
Clase S Acum.	0,78%
Schroder SSF Sterling Liquidity Plus	
Clase C Acum.	0,17%
Clase C Dist.	0,18%
Clase I Acum.	0,06%
Clase I Dist.	0,06%
Clase S Dist.	0,12%
Clase X Acum.	0,06%
Clase X1 Acum.	0,10%
Clase X2 Acum.	0,55%

* 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.



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 SAR 30 de junio de 2023 ESES