

Schroder International Selection Fund

Informe semestral

30 de junio de 2009

España



Schroders

Schroder International Selection Fund
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Informe semestral

30 de junio de 2009

No se aceptarán suscripciones basadas en informes de carácter periódico. Las suscripciones sólo se considerarán válidas si se basan en el Folleto informativo vigente, acompañado del último informe anual disponible o del último informe semestral si éste se publica posteriormente.

Los informes anuales y semestrales, los Folletos informativos vigentes y los Estatutos de la Sociedad están disponibles gratuitamente en el domicilio social de la Sociedad: 5, rue Höhenhof, L-1736 Senningerberg, Gran Ducado de Luxemburgo.

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

Contenido

Schroder International Selection Fund	8
Consejo de Administración	9
Administración.....	10
Informe de los Gestores de inversiones	13
Memoria relativa a los estados financieros	14
Balance.....	59
Distribución sectorial de la cartera de valores.....	101
Cartera de inversiones.....	115
Fondos de renta variable generales	
Schroder ISF EURO Equity	115
Schroder ISF European Large Cap	116
Schroder ISF Global Equity	117
Schroder ISF Italian Equity	118
Schroder ISF Japanese Equity	119
Schroder ISF Japanese Large Cap	120
Schroder ISF Pacific Equity	121
Schroder ISF Swiss Equity	122
Schroder ISF UK Equity	122
Schroder ISF US Large Cap	123
Fondos de renta variable especializados	
Schroder ISF Asia Pacific Property Securities.....	124
Schroder ISF Asian Equity Yield	125
Schroder ISF Asian Smaller Companies	126
Schroder ISF Asian Total Return	127
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China).....	128
Schroder ISF China Opportunities.....	129
Schroder ISF Emerging Asia	130
Schroder ISF Emerging Europe.....	132
Schroder ISF Emerging Markets	133
Schroder ISF European Dividend Maximiser	135
Schroder ISF European Equity Yield.....	136
Schroder ISF European Smaller Companies	137
Schroder ISF European Special Situations	138
Schroder ISF Global Climate Change Equity	139
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	140
Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities.....	141
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	142
Schroder ISF Global Energy.....	143
Schroder ISF Global Equity Yield	144
Schroder ISF Global Property Securities	145
Schroder ISF Global Smaller Companies	146
Schroder ISF Greater China.....	151
Schroder ISF Hong Kong Equity	152

Fondos de renta variable especializados (cont.)

Schroder ISF Indian Equity.....	153
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	153
Schroder ISF Korean Equity.....	154
Schroder ISF Latin American	155
Schroder ISF Middle East	156
Schroder ISF Swiss Equity Opportunities	157
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	157
Schroder ISF Taiwanese Equity.....	158
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity.....	158
Schroder ISF US Smaller Companies.....	159

Fondos de renta variable de estilo

Schroder ISF EURO Active Value	161
Schroder ISF EURO Dynamic Growth.....	162
Schroder ISF European Active Value.....	163
Schroder ISF European Dynamic Growth.....	164

Fondos de renta variable Alpha

Schroder ISF European Equity Alpha	165
Schroder ISF Global Equity Alpha	166
Schroder ISF Japanese Equity Alpha	167
Schroder ISF US Large Cap Alpha.....	167

Fondos de renta variable cuantitativos

Schroder ISF QEP Global Active Value.....	168
Schroder ISF QEP Global Core.....	174
Schroder ISF QEP Global Quality	181
Schroder ISF QEP US Core	186

Fondos de asignación de activos

Schroder ISF European Allocation ^(a)	190
---	-----

Fondos de rentabilidad absoluta

Schroder ISF Asian Bond	191
Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	193
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return.....	194

Fondos de renta fija generales

Schroder ISF EURO Bond	196
Schroder ISF EURO Government Bond ^(b)	199
Schroder ISF EURO Short Term Bond	200
Schroder ISF Global Bond	202
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	205
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	206
Schroder ISF US Dollar Bond	207

Fondos de renta fija especializados

Schroder ISF Asian Local Currency Bond	209
Schroder ISF EURO Corporate Bond.....	210
Schroder ISF Global Corporate Bond	216
Schroder ISF Global High Yield	221
Schroder ISF Strategic Bond	224

^(a) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.

^(b) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009.

Fondos de renta fija especializados (riesgo medio-alto)

Schroder ISF Asian Convertible Bond	226
Schroder ISF Global Convertible Bond.....	227
Schroder ISF Strategic Credit	229

Fondos defensivos

Schroder ISF EURO Equity Secure 2010	232
Schroder ISF European Defensive	233
Schroder ISF European Defensive Monthly	233
Schroder ISF European Defensive 6 Monthly	234
Schroder ISF World Defensive 3 Monthly	234

Fondos de liquidez

Schroder ISF EURO Government Liquidity ^(c)	235
Schroder ISF EURO Liquidity	235
Schroder ISF US Dollar Liquidity	237

Fondos de divisas

Schroder ISF Global Managed Currency ^(d)	237
---	-----

^(c) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.

^(d) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

Schroder International Selection Fund

Schroder International Selection Fund (la “Sociedad”) es una sociedad de capital variable de tipo “paraguas” constituida de conformidad con la legislación luxemburguesa, que permite a los inversores seleccionar “Fondos” (carteras concretas de activos y pasivos de la Sociedad con su propio valor liquidativo neto y representadas por una clase o clases separadas de participaciones o acciones) con diferentes objetivos de inversión. Las participaciones de cada Fondo cotizan en la Bolsa de Valores de Luxemburgo. Asimismo, los precios pueden consultarse en Bloomberg y Reuters.

El presente informe abarca el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2009 y el 30 de junio de 2009. Los estados financieros están elaborados de conformidad con normativas luxemburguesas referentes a organismos de inversión colectiva. La última fecha de cálculo de los precios fue el 30 de junio de 2009, el último día laborable del periodo. A fecha del presente informe, existían 83 Fondos disponibles para invertir. Remítase al Folleto Informativo vigente si desea consultar los objetivos de inversión de los Fondos u obtener más detalles sobre las restricciones en las inversiones. El Informe de la Entidad Gestora para cada Fondo se encuentra en los informes de inversión trimestrales, que pueden obtenerse en el domicilio social de la Sociedad y en la página web de Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A. (<http://www.schroders.lu>).

En lo sucesivo, se hará referencia a Schroder International Selection Fund como la Sociedad y todos los nombres de los Fondos irán precedidos de Schroder ISF, como por ejemplo: Schroder ISF Global Equity Alpha.

Consejo de Administración

Presidente

Massimo Tosato

Vice Chairman
Schroders PLC
31, Gresham Street
Londres EC2V 7QA
Reino Unido

Consejeros

Jacques Elvinger

Partner
Elvinger, Hoss & Prussen
2, place Winston Churchill
L-2014 Luxemburgo
Gran Ducado de Luxemburgo

Daniel de Fernando García

Independent Director
José Abascal 58
7º derecha
28006 Madrid
España

Achim Kuessner

Country Head
Schroder Investment Management GmbH
Taunustor 2 (Japan Center)
60311 Fráncfort
Alemania

Richard Mountford

Global Head of Retail
Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
Londres EC2V 7QA
Reino Unido

Ketil Petersen

Country Head
Schroder Investment Management
Store Strandstræde 21
1255 Copenhagen K
Dinamarca

Gavin Ralston

Chairman, Europe, Middle East and Africa
Schroder Investment Management Limited
31, Gresham Street
Londres EC2V 7QA
Reino Unido

Administración

Domicilio Social

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

Sociedad Gestora, Agente Domiciliario y Agente de Pagos Principal

Schroder Investment Management (Luxembourg) S.A.

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

Custodio

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.

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

Asesor Legal Principal

Elvinger, Hoss & Prussen

2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor independiente

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.

Réviseur d'entreprises

400, route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Gestores de inversiones

Schroder Investment Management Limited

31, Gresham Street, Londres, EC2V 7QA, Reino Unido

Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)
Schroder ISF Emerging Europe
Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return
Schroder ISF Emerging Markets
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return
Schroder ISF EURO Active Value
Schroder ISF EURO Bond
Schroder ISF EURO Corporate Bond
Schroder ISF EURO Dynamic Growth
Schroder ISF EURO Equity
Schroder ISF EURO Equity Secure 2010
Schroder ISF EURO Government Bond ^(a)
Schroder ISF EURO Government Liquidity ^(b)
Schroder ISF EURO Liquidity
Schroder ISF EURO Short Term Bond
Schroder ISF European Active Value
Schroder ISF European Allocation ^(c)
Schroder ISF European Defensive
Schroder ISF European Defensive 6 Monthly
Schroder ISF European Defensive Monthly
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Dynamic Growth
Schroder ISF European Equity ^(d)
Schroder ISF European Equity Alpha
Schroder ISF European Equity Yield
Schroder ISF European Large Cap
Schroder ISF European Smaller Companies

^(a) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009.

^(b) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.

^(c) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.

^(d) Schroder ISF European Equity se liquidó el 23 de enero de 2009.

Administración (cont.)

Gestores de inversiones (cont.)

Schroder Investment Management Limited (cont.)

31, Gresham Street, Londres, EC2V 7QA, Reino Unido

Schroder ISF European Special Situations
 Schroder ISF Global Bond
 Schroder ISF Global Climate Change Equity
 Schroder ISF Global Corporate Bond
 Schroder ISF Global Dividend Maximiser
 Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities
 Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities
 Schroder ISF Global Energy
 Schroder ISF Global Equity
 Schroder ISF Global Equity Alpha
 Schroder ISF Global Equity Yield
 Schroder ISF Global Inflation Linked Bond
 Schroder ISF Global Managed Currency^(e)
 Schroder ISF Global Smaller Companies
 Schroder ISF Italian Equity
 Schroder ISF Latin American
 Schroder ISF Middle East
 Schroder ISF QEP Global Active Value
 Schroder ISF QEP Global Core
 Schroder ISF QEP Global Quality
 Schroder ISF QEP US Core
 Schroder ISF Strategic Bond
 Schroder ISF Strategic Credit
 Schroder ISF UK Equity
 Schroder ISF World Defensive 3 Monthly

Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Suites 3301, Level 33, Two Pacific Place, 88 Queensway, RAE de Hong Kong

Schroder ISF Asia Pacific Property Securities
 Schroder ISF Asian Equity Alpha^(f)
 Schroder ISF China Opportunities
 Schroder ISF Emerging Asia
 Schroder ISF Greater China
 Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond
 Schroder ISF Hong Kong Equity
 Schroder ISF Taiwanese Equity

Schroder Investment Management (Japan) Limited

1-11-1 Marunouchi, Chiyoda-ku, Tokio 100-6224, Japón

Schroder ISF Japanese Equity
 Schroder ISF Japanese Large Cap
 Schroder ISF Japanese Smaller Companies

^(e) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

^(f) Schroder ISF Asian Equity Alpha se liquidó el 25 de mayo de 2009.

Administración (cont.)

Gestores de inversiones (cont.)

Schroder Investment Management North America Inc.

875 Third Avenue, 22nd Floor, New York, New York 10022-6225, Estados Unidos de América

Schroder ISF Global High Yield
 Schroder ISF US Dollar Bond
 Schroder ISF US Dollar Liquidity
 Schroder ISF US Large Cap
 Schroder ISF US Large Cap Alpha
 Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity
 Schroder ISF US Smaller Companies

Schroder Investment Management (Singapore) Limited

65, Chulia Street 46-00, OCBC Centre, Singapur 049513, Singapur

Schroder ISF Asian Bond
 Schroder ISF Asian Equity Yield
 Schroder ISF Asian Local Currency Bond
 Schroder ISF Asian Smaller Companies
 Schroder ISF Asian Total Return
 Schroder ISF Indian Equity
 Schroder ISF Japanese Equity Alpha
 Schroder ISF Korean Equity
 Schroder ISF Pacific Equity

Schroder & Co Bank AG

Central 2, CH-8021 Zúrich, Suiza

Schroder ISF European Equity Opportunities^(a)
 Schroder ISF Swiss Equity
 Schroder ISF Swiss Equity Opportunities
 Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

European Investors Inc.

717 Fifth Avenue, New York, New York 10022, Estados Unidos de América

Schroder ISF Global Property Securities

Fisch Asset Management AG

241 Bellerive, CH-8034 Zúrich, Suiza

Schroder ISF Asian Convertible Bond
 Schroder ISF Global Convertible Bond

^(a) Schroder ISF European Equity Opportunities se liquidó el 10 de junio de 2009.

Informe de los Gestores de inversiones

El año comenzó con una nota de pesimismo extremo sobre las perspectivas de la economía mundial y los mercados de renta variable mundiales han mantenido la tendencia a la baja que caracterizó gran parte de 2008. Sin embargo, las acciones repuntaron en un espectacular cambio de sentido a mediados de marzo, que duró hasta abril y la primera mitad de junio. Si bien la recesión mundial ha contribuido a ello, los inversores han recuperado la confianza en que los gobiernos y los bancos centrales puedan librar a la economía mundial de una “Gran Depresión”. Los paquetes de “rescate” de los bancos de EE.UU. y de otros países, así como los programas de relajación monetaria (imprimiendo dinero), han dejado claro que las autoridades no dejarán que eso ocurra.

Además, aunque los datos económicos siguen siendo flojos, el hecho de que la tasa de deterioro de los datos parezca estar desacelerándose también ha ayudado a los mercados a recuperarse, ya que los inversores buscaban valor.

Como resultado del repunte del mercado, la mayoría de los mercados de renta variable han registrado una rentabilidad positiva en los seis primeros meses del año, aunque no han recuperado todas las grandes pérdidas de 2008.

Conforme ha ido volviendo el interés de los inversores por el riesgo, entre los mercados de renta variable con mejores resultados se han incluido aquellos que resultaron más afectados en los meses anteriores de fatalidad y pesimismo. Los mercados emergentes han subido con especial fuerza. Además, el crecimiento económico nacional también se ha mantenido relativamente fuerte en estos países, ya que cada vez dependen más de la demanda generada localmente en lugar de depender de las economías occidentales. Los mercados de Latinoamérica han obtenido resultados especialmente positivos (aunque México se ha quedado rezagado con respecto al resto de la región, ya que se espera que el brote de “gripe porcina” tenga un impacto negativo sobre la economía).

Además, los sectores que habían obtenido menor rentabilidad en los meses anteriores por temor a una crisis económica y crediticia se han recuperado con más fuerza. Estos incluyen bancos y materias primas.

En los mercados de renta fija, los activos que se consideran más arriesgados (por una posible mejor recompensa a largo plazo) también han obtenido buenos resultados. Los bonos emitidos por las empresas han superado a los bonos del Estado, ya que los inversores han aprovechado los mejores rendimientos disponibles.

De cara al futuro, aunque la primera fase de la recesión pueda estar llegando a su fin, las evidencias de las crisis económicas anteriores sugieren que la recuperación será lenta, ya que las empresas y los consumidores necesitan reparar los niveles de deuda.

Sin embargo, también creemos que se pueden encontrar oportunidades de inversión de gran valor en los mercados financieros de todo el mundo dada la magnitud de la aversión al riesgo de los inversores el año pasado. Como resultado, nuestros gestores de fondos, con el respaldo de una red mundial de analistas que realizan análisis en profundidad en empresas y valores individuales, continúan identificando oportunidades para una buena recompensa.

Los Gestores de inversiones

Schroder International Selection Fund
30 de junio de 2009

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009

La Sociedad

La Sociedad fue constituida en Luxemburgo el 5 de diciembre de 1968 como “société anonyme” (sociedad anónima). De conformidad con una Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 1989, la forma y denominación de la Sociedad, así como el periodo de constitución, pasó a ser “Société d'Investissement à Capital Variable” (“SICAV”) constituida por un periodo ilimitado bajo el nombre SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND. La sociedad está clasificada como un organismo de inversión colectiva (OIC), regulado según las disposiciones de la Parte I de la Ley de Luxemburgo del 20 de diciembre de 2002 relativa a los OIC. La Sociedad es conforme con la normativa UCITS III con efectos desde el 26 de abril de 2005.

Clases de participaciones o acciones

En la fecha del presente informe, existen diez clases de participaciones o acciones disponibles en los Fondos: participaciones o acciones A, B, C, D, I, J, P, X, A1 y B1.

Todos los Fondos ofrecen participaciones o acciones A, B y C, salvo los siguientes Fondos:

Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 (sólo ofrece participaciones o acciones P);
 Schroder ISF European Defensive (sólo ofrece participaciones o acciones A, B y A1);
 Schroder ISF European Defensive Monthly (sólo ofrece participaciones o acciones A, B y A1);
 Schroder ISF European Defensive 6 Monthly (sólo ofrece participaciones o acciones A, B y A1);
 Schroder ISF European Equity Opportunities (sólo ofrece participaciones o acciones A, C e I)^(a);
 Schroder ISF EURO Government Liquidity (sólo ofrece participaciones o acciones A, C e I)^(b);
 Schroder ISF Japanese Large Cap (sólo ofrece participaciones o acciones A, A1, C e I);
 Schroder ISF QEP Global Core (sólo ofrece participaciones o acciones C e I);
 Schroder ISF QEP US Core (sólo ofrece participaciones o acciones C e I);
 Schroder ISF World Defensive 3 Monthly (sólo ofrece participaciones o acciones A, B y A1);

Por lo general, las participaciones o acciones se emiten como participaciones o acciones de Acumulación. Las participaciones o acciones de Distribución únicamente se emitirán en un Fondo a discreción de los Consejeros. Se puede solicitar a la Sociedad Gestora una lista de las participaciones o acciones de Distribución disponibles.

De conformidad con las disposiciones del Folleto Informativo vigente, los Consejeros también podrán ofrecer clases en denominaciones de divisa múltiples. Los Gestores de inversiones correspondientes tienen la capacidad de cubrir las participaciones o acciones de dichas clases relacionadas con la divisa del Fondo. En caso de que se aplique una cobertura de riesgos de este tipo, los Gestores de inversiones correspondientes podrán efectuar, en beneficio exclusivo de dicha clase de participaciones o acciones, transacciones de divisas a plazo, contratos de futuros sobre divisas, opciones sobre divisas y permutas financieras con el fin de conservar el valor de la divisa de referencia frente a la divisa del Fondo.

Cuando esta cobertura se lleve a la práctica, sus efectos se verán reflejados en el valor liquidativo neto y, por tanto, en el rendimiento de dicha clase de participaciones o acciones adicional. De igual modo, cualquier gasto derivado de dichas transacciones de cobertura será soportado por la clase en la que haya repercutido. Las clases de participaciones o acciones disponibles para cada Fondo se detallan en el Folleto Informativo vigente.

Comisión de Entrada

Participaciones o acciones A	Comisión de entrada máxima del 5,26315% del valor liquidativo neto por participación o acción.
Participaciones o acciones A1	Comisión de entrada máxima del 4,16667% del valor liquidativo neto por participación o acción.
Participaciones o acciones B, B1, D, I, J y X	No hay comisión de entrada.
Participaciones o acciones C y P	Comisión de entrada máxima del 3,09278% del valor liquidativo neto por participación o acción.

La Sociedad Gestora y los Distribuidores tienen derecho a percibir la comisión de entrada. No obstante, los Consejeros se reservan el derecho de, en determinadas ocasiones, decidir la renuncia parcial o total a la misma.

^(a) Schroder ISF European Equity Opportunities se liquidó el 10 de junio de 2009.

^(b) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Comisión de Distribución

Participaciones o acciones A, C, I, J, P y X	No hay comisión de distribución
Participaciones o acciones B*	
Fondos de renta variable	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos
Fondos de asignación de activos	Comisión de distribución del 0,60% anual del patrimonio neto de los Fondos
Fondos de rentabilidad absoluta	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos
Fondos de renta fija	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos a excepción del Schroder ISF EURO Short Term Bond, en cuyo caso la comisión será del 0,10% anual de su patrimonio neto
Fondos defensivos	Comisión de distribución del 0,55% anual del patrimonio neto de los Fondos
Fondos de liquidez	Comisión de distribución del 0,10% anual del patrimonio neto de los Fondos
Participaciones o acciones D**	Comisión de distribución del 1,00% anual del patrimonio neto de los Fondos
Participaciones o acciones A1**	Comisión de distribución del 0,50% anual del patrimonio neto de los Fondos
Participaciones o acciones B1*	Comisión de distribución del 1,25% anual del patrimonio neto de los Fondos (incluye una comisión de servicio del 0,25% anual)

Suscripción mínima, suscripción mínima adicional y tenencia mínima

De conformidad con las disposiciones del Folleto Informativo vigente, la suscripción mínima, la suscripción adicional y la tenencia son las siguientes:

Participaciones o acciones A, A1, B, B1, D y P	El mínimo en cuanto a suscripción inicial, suscripción adicional, y el importe de tenencia es de 1.000 EUR o 1.000 USD, o bien su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.***
Participaciones o acciones C	El mínimo en cuanto a suscripción inicial y el importe de tenencia es de 500.000 EUR o 500.000 USD o bien, su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. La suscripción mínima adicional es de 250.000 EUR o 250.000 USD o bien, su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.***
Participaciones o acciones I y J	El mínimo en cuanto a suscripción inicial y el importe de tenencia es de 5.000.000 EUR o 5.000.000 USD o bien, su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. La suscripción mínima adicional es de 2.500.000 EUR o 2.500.000 USD o bien, su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.*** Las participaciones o acciones I sólo se ofrecerán a los inversores que, en el momento de recepción de la orden de suscripción pertinente, sean clientes de Schroders con un acuerdo que incluya la estructura de comisiones correspondiente a las inversiones de los clientes en dichas participaciones o acciones y que sean Inversores institucionales. Las participaciones o acciones J sólo se ofrecerán y sólo podrán ser adquiridas por fondos de fondos japoneses, que sean Inversores institucionales.
Participaciones o acciones X	El mínimo en cuanto a suscripción inicial y el importe de tenencia es de 25.000.000 EUR o 25.000.000 USD o bien, su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible. La suscripción mínima adicional es de 12.500.000 EUR o 12.500.000 USD o bien, su equivalente aproximado en cualquier otra divisa libremente convertible.*** Las participaciones o acciones X sólo se ofrecerán a los inversores que, en el momento de recepción de la orden de suscripción pertinente, sean clientes de Schroders con un acuerdo que incluya la estructura de comisiones correspondiente a las inversiones de los clientes en dichas participaciones o acciones y que sean Inversores institucionales.

En el Folleto Informativo vigente puede encontrarse más información sobre las características específicas de las diferentes clases de participaciones o acciones, así como de las condiciones según las cuales se calculan las comisiones de distribución inicial.

* La comisión de distribución correspondiente a las participaciones o acciones B se pagará trimestralmente.

** La comisión de distribución correspondiente a las participaciones o acciones A1, B1 y D se pagará con la frecuencia acordada en cada momento por la Sociedad y por los Distribuidores especialmente designados para la distribución de dichas participaciones o acciones.

*** Los Consejeros se reservan el derecho de, en determinadas ocasiones, decidir la renuncia a estos mínimos.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Valor liquidativo neto

Cálculo del valor liquidativo neto por participación o acción

El valor liquidativo neto por participación o acción de cada clase se calcula cada Día de Valoración en la divisa de la clase correspondiente. El cálculo se efectúa dividiendo el valor liquidativo neto correspondiente a cada clase (que es igual al valor obtenido al restar el pasivo del activo) por el número de participaciones en circulación de dicha clase. La cifra resultante se redondea a las dos cifras decimales más cercanas. Para más información acerca de los parámetros aplicados para realizar la valoración de los activos, consúltese el Folleto Informativo vigente.

Valoración de los activos de la Sociedad

El valor de los títulos, instrumentos financieros derivados y activos se calcula al último precio disponible en la bolsa o mercado regulado en el que se negocien o estén admitidos a cotización. Cuando los valores u otros activos coticen o se negocien en varias bolsas o mercados regulados, los Consejeros deberán determinar el orden de prioridad en que se deberán utilizar las valoraciones suministradas por dichas bolsas o mercados regulados para obtener los precios de los valores u otros activos.

Si un valor no se negocia o no está admitido a cotización en ninguna bolsa oficial o mercado regulado o, en el caso de que la última cotización disponible de los valores de este modo negociados o cotizados no fuese representativa de su valor real de mercado, los Consejeros deben proceder sobre la base del precio de venta que ellos estimen, que deberá valorarse con prudencia y buena fe.

Los instrumentos financieros derivados que no coticen en una bolsa oficial o en ningún otro mercado regulado se valorarán de conformidad con la práctica del mercado. Las permutas se valoran a su valor razonable basado en los títulos subyacentes (al cierre de actividades o intradía), así como en las características de los compromisos subyacentes.

Las unidades o participaciones en instituciones de inversión colectiva se valorarán sobre la base de su último valor liquidativo neto disponible. Los activos líquidos y los instrumentos del mercado monetario de los Fondos de liquidez se valoran normalmente según el coste amortizado.

Para calcular el valor del efectivo en caja o depósitos en metálico, letras de cambio y pagarés a la vista, cuentas por cobrar, gastos abonados por adelantado, dividendos en efectivo e intereses declarados o acumulados de la forma antes descrita y no materializados, se tomará el montante íntegro de los mismos, salvo que se considere improbable que éstos vayan a abonarse o percibirse en su totalidad, en cuyo caso su valor se determinará aplicando el descuento que la Sociedad estime oportuno para reflejar su valor real.

Todos los activos o pasivos en divisas distintas a las divisas de denominación de los Fondos serán convertidos utilizando el tipo de cambio al contado proporcionado por un banco u otra institución financiera autorizada.

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

Los Consejeros están autorizados a aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Fondos y/o los activos de una determinada Clase si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles o inadecuados debido a circunstancias o eventos extraordinarios.

Valoración al valor razonable

De acuerdo con las disposiciones del Folleto Informativo vigente, la valoración al valor razonable podrá ponerse en práctica a fin de proteger los intereses de los accionistas de la Sociedad frente a las prácticas de oportunismo de mercado. Por consiguiente, si un Fondo está principalmente invertido en mercados que están cerrados para la negociación en el momento en que se valora el fondo, los Consejeros podrán, durante períodos de volatilidad de mercado, y mediante derogación de las anteriores disposiciones recogidas en el apartado "Cálculo del valor liquidativo neto por participación o acción", instar al Administrador del Fondo a que ajuste el valor liquidativo neto por participación o acción para que refleje más exactamente el valor razonable de las inversiones del fondo en el momento de valoración.

El nivel del ajuste se basa en el movimiento de un índice sustitutivo elegido hasta el momento de valoración, siempre que dicho movimiento supere el umbral que hayan determinado los Consejeros para el Fondo correspondiente. El índice sustitutivo por lo general tendrá forma de índice de futuros, pero también podría ser una cesta de valores que los Consejeros consideren fuertemente correlacionada con la rentabilidad del fondo y que sea representativa del comportamiento de éste. En caso de que se realice algún ajuste conforme a lo anterior, éste se aplica sistemáticamente a todas las clases de Participaciones o Acciones del mismo Fondo.

Durante el periodo analizado, se aplicó una valoración al valor razonable a seis Fondos, a saber: Schroder ISF Global Equity, Schroder ISF QEP Global Active Value, Schroder ISF QEP Global Core, Schroder ISF QEP US Core, Schroder ISF US Large Cap y Schroder ISF US Large Cap Alpha. Sin embargo, los Consejeros se reservan el derecho de ampliar la aplicación de la valoración al valor razonable a otros Fondos, siempre que lo consideren oportuno.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Valoración al valor razonable (cont.)

Los Fondos a los que se aplicó la valoración al valor razonable en el curso del periodo analizado, así como los detalles de los índices de referencia, umbrales y sustitutivos se presentan a continuación:

Fondo	Umbral	Índice sustitutivo
Schroder ISF Global Equity	0,50%	S&P 500 Futures
Schroder ISF QEP Global Active Value	0,50%	S&P 500 Futures
Schroder ISF QEP Global Core	0,50%	S&P 500 Futures
Schroder ISF QEP US Core	0,50%	S&P 500 Futures
Schroder ISF US Large Cap	0,50%	S&P 500 Futures
Schroder ISF US Large Cap Alpha	0,50%	S&P 500 Futures

Ajuste por dilución

Los Fondos tienen un precio único y pueden experimentar una reducción del valor como resultado de los costes de transacción que surgen de la compra y venta de sus inversiones subyacentes y de la diferencia entre los precios de la compra y de la venta de dichas inversiones, provocada por las suscripciones, conversiones y/o reembolsos dentro y fuera del Fondo. Este efecto se conoce con el nombre de "dilución". Para contrarrestar esto y para proteger los intereses de los Accionistas, la Sociedad Gestora decidió aplicar el "swing pricing" como parte de su política de valoración diaria a partir del 12 de enero de 2009. Esto significa que, en determinadas circunstancias, la Sociedad Gestora hace ajustes en los cálculos del valor liquidativo neto por acción o participación, para contrarrestar los efectos de negociación y otros gastos cuando estos se consideren significativos. La necesidad de realizar un ajuste por dilución depende del valor neto de las suscripciones, conversiones y reembolsos recibidos por el Fondo en cada Día de Negociación. Por tanto, la Sociedad Gestora se reserva el derecho a realizar un ajuste por dilución si un Fondo experimenta un movimiento de efectivo neto que supera un límite establecido por los Consejeros ocasionalmente del valor liquidativo neto del Día de Negociación anterior.

El importe del ajuste por dilución puede variar con el tiempo, pero nunca exceder el 2% del valor liquidativo neto correspondiente. Cuando se realice un ajuste por dilución, el valor liquidativo neto por participación o acción aumentará normalmente al producirse una entrada neta en el Fondo, y disminuirá cuando se produzcan salidas netas. El ajuste por dilución, en términos porcentuales, afectará al valor liquidativo neto por participación o acción de cada clase de participaciones o acciones de igual manera. Los Consejeros están autorizados a aplicar otros principios de valoración adecuados para los activos de los Fondos y/o los activos de una determinada Clase si los métodos de valoración mencionados anteriormente parecen imposibles o inadecuados debido a circunstancias o eventos extraordinarios.

Régimen fiscal

La Sociedad no está sujeta en Luxemburgo a ningún impuesto sobre ingresos o plusvalías. El único impuesto luxemburgués al que la Sociedad está sujeto es a la denominada "taxe d'abonnement" cuyo tipo es del 0,05% anual basado en el patrimonio neto de cada Fondo al final del trimestre correspondiente, calculado y pagado trimestralmente. Con respecto a cualquier clase de participaciones o acciones que comprenda sólo inversores institucionales (en el sentido del artículo 129 de la Ley del 20 de diciembre de 2002) y de los Fondos Schroder ISF EURO Liquidez y Schroder ISF US Dollar Liquidity, se cobrará un impuesto a una tasa del 0,01% anual.

Modificaciones de los Fondos

En el domicilio social de la Sociedad puede obtenerse, de forma gratuita y previa solicitud, una relación en la que figuran todas las compras y ventas de cada Fondo durante el ejercicio analizado.

Transacciones realizadas para un propósito diferente al de la cobertura

De acuerdo con las disposiciones del Folleto Informativo vigente, la Sociedad podrá, para un propósito diferente al de la cobertura, comprar y vender contratos de futuros, opciones sobre cualquier tipo de instrumento financiero y permutas financieras de acciones, siempre y cuando:

- Los compromisos totales relacionados con la compra y venta de contratos de futuros, opciones sobre cualquier tipo de instrumento financiero y permutas financieras de acciones, junto con la cantidad de compromisos relativos a la suscripción de opciones de compra y venta sobre valores transferibles no superen en ningún momento el valor del patrimonio neto del Fondo correspondiente;
- Las primas totales pagadas por la adquisición de opciones de compra y venta sobre valores transferibles pendientes, junto con la cantidad total de primas pagadas por la adquisición de opciones de compra y venta pendientes efectuadas para un propósito diferente al de la cobertura, no superen el 15% de los activos netos del Fondo correspondiente.
- La Sociedad únicamente suscribirá transacciones de permuta financiera de acciones con entidades financieras de primera clase especializadas en este tipo de transacciones.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Préstamo de valores

De acuerdo con las disposiciones del Folleto informativo actual, los Gestores pueden, a su exclusiva discreción, permitir a la Sociedad prestar sus valores en el marco de un sistema de préstamo normalizado organizado por un organismo de compensación de valores reconocido o por una institución financiera de primera clase especializada en este tipo de transacciones. Después de deducir las comisiones de la Sociedad Gestora y los agentes, la Sociedad recibió el 65% de los ingresos brutos del programa de préstamo de valores durante el período del que se informa.

A 30 de junio de 2009, la valoración de los títulos en préstamo ascendía a 1.072.771.285 EUR. En la siguiente tabla se muestra la valoración de los títulos en préstamo en el Fondo a 30 de junio de 2009.

	Valor en EUR
Schroder ISF Asian Equity Yield	14.128.412
Schroder ISF Asian Total Return	2.707.416
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	48.251.666
Schroder ISF China Opportunities	27.067.429
Schroder ISF Emerging Europe	7.992.543
Schroder ISF Emerging Markets	31.086.909
Schroder ISF EURO Active Value	12.732.814
Schroder ISF EURO Bond	19.711.012
Schroder ISF EURO Corporate Bond	327.719.544
Schroder ISF EURO Dynamic Growth	6.466.469
Schroder ISF EURO Equity	12.286.749
Schroder ISF EURO Liquidity	29.247.691
Schroder ISF EURO Short Term Bond	229.369.948
Schroder ISF European Active Value	191.110
Schroder ISF European Dividend Maximiser	227.181
Schroder ISF European Dynamic Growth	798.957
Schroder ISF European Equity Alpha	102.291
Schroder ISF European Equity Yield	1.354.558
Schroder ISF European Large Cap	490.377
Schroder ISF European Smaller Companies	10.877.888
Schroder ISF European Special Situations	33.339.960
Schroder ISF Global Bond	9.238.439
Schroder ISF Global Climate Change Equity	7.838.389
Schroder ISF Global Corporate Bond	10.644.248
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	542.177
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	7.873.558
Schroder ISF Global Energy	9.306.612
Schroder ISF Global Equity	990.243
Schroder ISF Global Equity Alpha	691.582
Schroder ISF Global Equity Yield	1.117.851
Schroder ISF Global High Yield	23.179.406
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	13.331.884
Schroder ISF Global Property Securities	7.219.496
Schroder ISF Global Smaller Companies	1.746.141

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Préstamo de valores (cont.)

	Valor en EUR
Schroder ISF Greater China	21.396.463
Schroder ISF Hong Kong Equity	24.653.875
Schroder ISF Italian Equity	4.447.387
Schroder ISF Japanese Equity	21.444.474
Schroder ISF Japanese Equity Alpha	3.260.898
Schroder ISF Japanese Large Cap	4.437.963
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	4.673.838
Schroder ISF Pacific Equity	20.571.122
Schroder ISF QEP Global Active Value	23.483.612
Schroder ISF QEP Global Core	3.365.925
Schroder ISF Strategic Bond	5.936.357
Schroder ISF Swiss Equity	12.709.252
Schroder ISF Swiss Equity Active Allocation	3.426.507
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	9.092.662
Total	1.072.771.285

Compensación

La Sociedad ha firmado contratos de compensación para garantizar que los Fondos pagan unos rendimientos efectivos al cierre del ejercicio, así como para anular las repercusiones de variaciones importantes del capital sobre el importe pagado por participación o acción como dividendo.

El importe de compensación representa el importe medio de ingresos del fondo incluido en el valor liquidativo neto de cada participación o acción emitida durante el periodo de distribución pertinente. Conforme a las normativas del Reino Unido, no está previsto que el importe de compensación sea gravable como renta percibida del Accionista, pero se deberá aplicar para reducir el coste de adquisición base de las participaciones o acciones para calcular las ganancias de capital. El tratamiento fiscal de los importes de compensación puede, no obstante, variar en algunos territorios, como Alemania. Puede encontrar más información sobre los contratos de compensación en el Folleto Informativo vigente del Fondo.

Advertencia sobre el riesgo

Aquellos Fondos con un objetivo de inversión que permita la inversión en valores rusos, podrán invertir directamente en valores rusos que se negocien en la Russian Trading System Stock Exchange (RTS Stock Exchange) y en la MICEX – Moscow Interbank Currency Exchange. Si desea más información de los riesgos que conlleva la negociación en estas bolsas, consulte el Anexo II del Folleto Informativo vigente.

Los Fondos limitarán cualquier inversión directa en valores negociados en mercados no regulados de la Commonwealth de Estados independientes (junto con cualquier otro valor no negociado en un mercado regulado) a un 10% de su patrimonio neto.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Información para los residentes de la Región Administrativa Especial de Hong Kong

Registro de los Fondos

El 30 de junio de 2009, todos los Fondos de la Sociedad, salvo los que figuran en la siguiente tabla, se registraron para la venta en la Región Administrativa Especial de Hong Kong. En lo referente a los Fondos registrados en la Región Administrativa Especial de Hong Kong, sólo las participaciones o acciones A, A1, B1 y D están disponibles para inversores particulares.

Fondos no registrados para la venta en Hong Kong SAR

Schroder ISF Asian Convertible Bond
Schroder ISF EURO Equity Secure 2010
Schroder ISF EURO Government Liquidity^(a)
Schroder ISF European Defensive 6 Monthly
Schroder ISF European Defensive Monthly
Schroder ISF European Dividend Maximiser
Schroder ISF European Equity^(b)
Schroder ISF European Equity Opportunities^(c)
Schroder ISF European Special Situations
Schroder ISF Global Convertible Bond
Schroder ISF Global Dividend Maximiser
Schroder ISF Global Managed Currency^(d)
Schroder ISF Swiss Equity Opportunities
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity
Schroder ISF US Large Cap Alpha
Schroder ISF World Defensive 3 Monthly

Acuerdos de comisiones en especie

Con arreglo a los requisitos que establecen las normativas de la Comisión de Futuros y Valores de Hong Kong, se ha estipulado lo siguiente:

Se han puesto en práctica acuerdos de comisiones en especie con respecto a la Sociedad. Los servicios pagados por medio de comisiones en especie estaban en su mayoría limitados a los siguientes ámbitos:

- a) investigación, análisis o información sobre precios, incluida la informática u otros servicios de información.
- b) valoraciones de la cartera, o
- c) medición de la rentabilidad.

Operaciones con Personas Vinculadas

La Sociedad ha celebrado acuerdos y contratos con Schroder Investment Management Limited y sus filiales, en virtud de los cuales se pagará una comisión de gestión, una comisión de rentabilidad y una comisión de agencia de transferencia. Estos acuerdos y contratos se han firmado durante el curso habitual de la actividad empresarial y con las condiciones comerciales habituales. Las comisiones de gestión anuales se detallan entre las páginas 21 y 23. Las comisiones de rentabilidad se detallan en las páginas 23 y 24.

Además, la Sociedad Gestora tiene derecho a recibir las comisiones habituales por sus servicios como agente de administración, coordinador, agente domiciliario, distribuidor global, agente de pagos principal y registrador y agente de transferencias. Estas comisiones se devengan diariamente a una tasa anual de hasta el 0,4% por referencia al valor liquidativo neto del Fondo pertinente, y se pagan mensualmente, una vez cumplido el mes.

Si desea más información sobre las comisiones abonables por la Sociedad, consulte el Folleto Informativo actual. Los detalles sobre el préstamo de valores se recogen en las páginas 18 y 19. Ninguna operación del Fondo se efectuó mediante un intermediario que estuviese relacionado con la Sociedad Gestora, el Asesor de Inversiones o los Consejeros del Fondo.

^(a) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.

^(b) Schroder ISF European Equity se liquidó el 23 de enero de 2009.

^(c) Schroder ISF European Equity Opportunities se liquidó el 10 de junio de 2009.

^(d) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Comisiones anuales de gestión

Los Gestores de inversiones tienen derecho a percibir por sus servicios comisiones de gestión, pagaderas mensualmente, que se calcularán y acumularán diariamente sobre la base del valor liquidativo neto de los Fondos. Las tasas vigentes pagaderas para el periodo analizado, que varían de Fondo a Fondo y de clase de participaciones o acciones a clase de participaciones o acciones, se exponen en la tabla siguiente:

	A Ac	B Ac	C Ac	A Dis	B Dis	C Dis	D Ac	D Dis	P Dis	X Dis	A1 Ac	B1 Ac	A1 Dis	B1 Dis
Fondos de renta variable generales														
Schroder ISF EURO Equity	1,50%	1,50%	0,75%	1,50%	1,50%	0,75%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF European Large Cap	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	1,25%	0,75%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Equity	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	-	0,75%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Italian Equity	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	1,25%	0,75%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Japanese Equity*	1,23%	1,23%	0,74%	1,23%	1,23%	0,74%	-	-	-	-	1,48%	1,48%	-	-
Schroder ISF Japanese Large Cap	1,25%	-	0,75%	1,25%	-	0,75%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Pacific Equity	1,50%	1,50%	0,75%	1,50%	1,50%	0,75%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Swiss Equity	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	1,25%	0,75%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF UK Equity*	1,22%	1,22%	0,73%	1,22%	1,22%	0,73%	-	-	-	-	1,46%	1,46%	-	-
Schroder ISF US Large Cap	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	1,25%	0,75%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Fondos de renta variable especializados														
Schroder ISF Asia Pacific Property Securities	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Asian Equity Yield	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	1,50%	-
Schroder ISF Asian Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Asian Total Return	1,50%	1,50%	0,75%	1,50%	-	0,75%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China)	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF China Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Emerging Asia	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	-	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Emerging Europe	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Emerging Markets	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF European Dividend Maximiser	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF European Equity Yield	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	1,50%	-
Schroder ISF European Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF European Special Situations	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Climate Change Equity	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Dividend Maximiser	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	1,50%	-
Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Energy	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Equity Yield	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	1,50%	-
Schroder ISF Global Property Securities	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Greater China	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	-	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Hong Kong Equity	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	1,50%	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Indian Equity	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Japanese Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	-	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Korean Equity	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Latin American	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Middle East	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Swiss Equity Opportunities	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-

Se aplica la misma tasa de comisiones de gestión a las clases de divisas que a las clases equivalentes de divisa de denominación.

* Las comisiones de gestión aplicables a dichos fondos derivan de la deducción de comisiones de gestión correspondientes a la inversión de los fondos en otros fondos de Schroder.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Comisiones anuales de gestión (cont.)

	A Ac	B Ac	C Ac	A Dis	B Dis	C Dis	D Ac	D Dis	P Dis	X Dis	A1 Ac	B1 Ac	A1 Dis	B1 Dis
Fondos de renta variable especializados (cont.)														
Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Taiwanese Equity	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF US Smaller Companies	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Fondos de renta variable de estilo														
Schroder ISF EURO Active Value	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF EURO Dynamic Growth	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF European Active Value	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF European Dynamic Growth	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Fondos de renta variable Alpha														
Schroder ISF European Equity Alpha	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Equity Alpha	1,50%	1,50%	1,00%	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF Japanese Equity Alpha	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF US Large Cap Alpha	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Fondos de renta variable cuantitativos														
Schroder ISF QEP Global Active Value	1,25%	1,25%	1,00%	1,25%	1,25%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	1,50%	-	-
Schroder ISF QEP Global Core	-	-	0,275%	-	-	0,275%	-	-	-	-	-	-	-	-
Schroder ISF QEP Global Quality	1,25%	1,25%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Schroder ISF QEP US Core	-	-	0,275%	-	-	0,275%	-	-	-	-	-	-	-	-
Fondos de asignación de activos														
Schroder ISF European Allocation ^(a)	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	-	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Fondos de rentabilidad absoluta														
Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	1,50%	1,50%	0,90%	1,50%	1,50%	-	-	-	-	-	1,50%	1,00%	1,50%	1,00%
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	1,50%	1,50%	0,90%	1,50%	1,50%	0,90%	-	-	-	-	1,50%	1,00%	1,50%	1,00%
Fondos de renta fija generales														
Schroder ISF Asian Bond	1,25%	1,25%	0,75%	1,25%	1,25%	0,75%	-	1,25%	-	-	1,25%	1,00%	1,25%	1,00%
Schroder ISF EURO Bond	0,75%	0,75%	0,50%	0,75%	0,75%	0,50%	-	-	-	-	0,75%	0,75%	-	-
Schroder ISF EURO Short Term Bond	0,50%	0,50%	0,20%	0,50%	0,50%	0,20%	-	-	-	-	0,50%	0,50%	-	-
Schroder ISF EURO Government Bond ^(b)	0,50%	0,50%	0,20%	0,50%	0,50%	0,20%	-	-	-	-	0,50%	-	-	-
Schroder ISF Global Bond	0,75%	0,75%	0,50%	0,75%	0,75%	0,50%	-	-	-	-	0,75%	0,75%	-	-
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond	0,75%	0,75%	0,50%	-	-	0,50%	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	0,75%	0,75%	0,50%	0,75%	-	-	-	-	-	-	0,75%	-	-	-
Schroder ISF US Dollar Bond	0,75%	0,75%	0,50%	0,75%	0,75%	0,50%	-	-	-	-	0,75%	0,75%	-	-

Se aplica la misma tasa de comisiones de gestión a las clases de divisivas que a las clases equivalentes de divisa de denominación.

^(a) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.

^(b) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009. La comisión de gestión de las clases de participaciones o acciones A, B y A1 del Fondo bajó de 0,75% a 0,50% el 1 de junio de 2009. La comisión de gestión de la clase de participaciones o acciones C del Fondo bajó de 0,50% a 0,20% el 1 de junio de 2009.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Comisiones anuales de gestión (cont.)

	A Ac	B Ac	C Ac	A Dis	B Dis	C Dis	D Ac	D Dis	P Dis	X Dis	A1 Ac	B1 Ac	A1 Dis	B1 Dis
Fondos de renta fija especializados														
Schroder ISF Asian Local Currency Bond	1,00%	1,00%	0,60%	1,00%	-	0,60%	-	-	-	-	1,00%	-	-	-
Schroder ISF EURO Corporate Bond	0,75%	0,75%	0,45%	0,75%	-	-	-	-	-	0,25%	0,75%	0,75%	0,75%	-
Schroder ISF Global Corporate Bond	0,75%	0,75%	0,45%	0,75%	0,75%	0,45%	-	-	-	-	0,75%	0,75%	0,75%	-
Schroder ISF Global High Yield	1,00%	1,00%	0,60%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	1,00%	-	1,00%	-
Schroder ISF Strategic Bond	1,00%	1,00%	0,60%	1,00%	-	0,60%	-	-	-	-	1,00%	-	-	-
Fondos de renta fija especializados (riesgo medio-alto)														
Schroder ISF Asian Convertible Bond	1,25%	1,25%	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-
Schroder ISF Global Convertible Bond	1,25%	1,25%	0,75%	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-
Schroder ISF Strategic Credit	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-	-	-
Fondos defensivos														
Schroder ISF EURO Equity Secure 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	0,50%	-	-	-	-	-
Schroder ISF European Defensive	1,25%	1,00%	-	1,25%	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-
Schroder ISF European Defensive Monthly	1,25%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-
Schroder ISF European Defensive 6 Monthly	1,25%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-
Schroder ISF World Defensive 3 Monthly	1,25%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-
Fondos de liquidez														
Schroder ISF EURO Government Liquidity ^(c)	0,40%	-	0,15%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Schroder ISF EURO Liquidity	0,50%	0,50%	0,20%	-	-	-	-	-	-	-	0,50%	-	-	-
Schroder ISF US Dollar Liquidity	0,50%	0,50%	0,20%	-	-	-	-	-	-	-	0,50%	-	-	-
Fondos de divisas														
Schroder ISF Global Managed Currency ^(d)	1,00%	1,00%	0,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	1,00%	-	1,00%	-

Comisiones de rentabilidad

De acuerdo con las disposiciones del Folleto Informativo vigente, las comisiones de rentabilidad se aplicaron a 16 Fondos. En consecuencia, los Gestores de inversiones de los Fondos correspondientes tienen derecho a recibir una comisión de rentabilidad de los Fondos, siempre y cuando el incremento en el valor liquidativo neto por participación o acción de los Fondos durante el año natural supere al de sus índices de referencia correspondientes. La comisión de rentabilidad es del 15% de la rentabilidad que supere la referencia y se abona anualmente en enero. Si desea información detallada sobre el cálculo de las comisiones de rentabilidad, consulte el Folleto Informativo vigente.

Se aplica la misma tasa de comisiones de gestión a las clases de multidisivas que a las clases equivalentes de divisa de denominación.

^(c) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009. La comisión de gestión de la clase de participaciones o acciones A del Fondo bajó de 0,50% a 0,40% el 2 de febrero de 2009. La comisión de gestión de la clase de participaciones o acciones C del Fondo bajó de 0,20% a 0,15% el 1 de abril de 2009.

^(d) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Comisiones de rentabilidad (cont.)

Los Fondos para los que se calcularon las comisiones de rentabilidad en el curso del ejercicio analizado, así como la información de los Gestores de inversiones y de los índices de referencia correspondientes, se presentan en la siguiente tabla:

Fondo	Gestor de Inversión	Índice de referencia
Schroder ISF Asian Convertible Bond	Fisch Asset Management AG	UBS Convertible Asia ex Japan
Schroder ISF Asian Convertible Bond EUR Hedged	Fisch Asset Management AG	UBS Convertible Euro Sub BBB & NR USD
Schroder ISF Asian Equity Alpha^(a)	Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited	MSCI Daily TR Gross AC Far East (Free) Ex Japan USD
Schroder ISF Asian Smaller Companies	Schroder Investment Management (Singapore) Limited	MSCI Daily TR Gross AC Far East (Free) Ex Japan USD
Schroder ISF Asian Total Return^(b)	Schroder Investment Management Limited	BBA Libor USD 3 Month Act 360
Schroder ISF European Allocation^(c)	Schroder Investment Management Limited	BBA Libor Eur 3 Month Act 360
Schroder ISF European Active Value	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe
Schroder ISF European Dynamic Growth	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe
Schroder ISF European Equity Alpha	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe
Schroder ISF European Equity Opportunities^(d)	Schroder & Co Bank AG	MSCI Europe Net (Total Return)
Schroder ISF European Special Situations	Schroder Investment Management Limited	MSCI Europe
Schroder ISF Global Convertible Bond	Fisch Asset Management AG	UBS Convertible Global Focus
Schroder ISF Global Convertible Bond EUR Hedged	Fisch Asset Management AG	UBS Convertible Global Focus Hedged (EUR) CB
Schroder ISF Global Equity Alpha	Schroder Investment Management Limited	MSCI World
Schroder ISF Global Smaller Companies	Schroder Investment Management Limited	S&P/Citigroup Extended Market World Index
Schroder ISF Japanese Equity Alpha	Schroder Investment Management (Singapore) Limited	Tokyo Stock Price Index (TOPIX)
Schroder ISF Swiss Equity Opportunities	Schroder & Co Bank AG	Swiss Performance Index (SPI)
Schroder ISF US Large Cap Alpha	Schroder Investment Management North America Inc.	S&P 500 Index (TR)

Dividendos

Fecha de registro	Fecha de ex-dividendo	Fecha de pago	Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	Divisa	Dividendo bruto	Dividendo por Participación
28-ene-09	29-ene-09	06-feb-09	Schroder ISF Asian Bond	A de Distribución	USD	625.276,09	0,028416
			Schroder ISF Asian Bond	A1 de Distribución	USD	365.589,02	0,028108
			Schroder ISF Asian Bond	B1 de Distribución	USD	90.657,98	0,031195
			Schroder ISF Asian Bond denominado en EUR	A1 de Distribución	EUR	14.416,75	0,021108
			Schroder ISF Asian Bond EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	296,79	0,321123
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	A de Distribución	USD	2,43	0,157626
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	C de Distribución	USD	2,87	0,186268
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	A1 de Distribución	EUR	10.563,63	0,043072
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	B1 de Distribución	EUR	2.401,38	0,042513
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return denominado en USD	A1 de Distribución	USD	10.016,14	0,057216
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A1 de Distribución	USD	3.380.802,07	0,072728
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	B1 de Distribución	USD	481.708,37	0,082489
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	512.474,84	0,101559
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	B1 de Distribución	EUR	75.474,08	0,105816
			Schroder ISF Strategic Bond	A de Distribución	USD	49.435,47	0,324753

^(a) Schroder ISF Asian Equity Alpha se liquidó el 25 de mayo de 2009.

^(b) La comisión de rentabilidad de Schroder ISF Asian Total Return se eliminó el 30 de junio de 2009 al cierre de las operaciones.

^(c) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009. La comisión de rentabilidad se eliminó el 1 de junio de 2009.

^(d) Schroder ISF European Equity Opportunities se liquidó el 10 de junio de 2009.

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Dividendos (cont.)

Fecha de registro	Fecha de ex-dividendo	Fecha de pago	Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	Divisa	Dividendo bruto	Dividendo por Participación
25-feb-09	26-feb-09	06-mar-09	Schroder ISF Asian Bond	A de Distribución	USD	568.215,24	0,025631
			Schroder ISF Asian Bond	A1 de Distribución	USD	327.014,56	0,025349
			Schroder ISF Asian Bond	B1 de Distribución	USD	77.451,61	0,028116
			Schroder ISF Asian Bond denominado en EUR	A1 de Distribución	EUR	13.311,48	0,019737
			Schroder ISF Asian Bond EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	272,35	0,289754
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	A de Distribución	USD	2,39	0,154792
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	C de Distribución	USD	2,66	0,172279
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	A1 de Distribución	EUR	9.656,84	0,039418
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	B1 de Distribución	EUR	2.197,03	0,038895
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return denominado en USD	A1 de Distribución	USD	8.725,53	0,050508
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	C de Distribución	USD	46.527,34	0,026643
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A1 de Distribución	USD	3.102.210,30	0,065504
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	B1 de Distribución	USD	424.674,68	0,074269
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	483.535,24	0,091465
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	B1 de Distribución	EUR	67.614,30	0,095265
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return GBP Hedged	A de Distribución	GBP	3.982,94	0,008061
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return GBP Hedged	C de Distribución	GBP	35.553,57	0,298803
			Schroder ISF EURO Corporate Bond	A1 de Distribución	EUR	12,70	0,039079
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A1 de Distribución	USD	114,27	0,018427
			Schroder ISF Strategic Bond	A de Distribución	USD	43.719,68	0,301776
25-mar-09	26-mar-09	03-abr-09	Schroder ISF Asian Bond	A de Distribución	USD	574.008,85	0,025722
			Schroder ISF Asian Bond	A1 de Distribución	USD	322.864,93	0,025433
			Schroder ISF Asian Bond	B1 de Distribución	USD	74.244,44	0,028195
			Schroder ISF Asian Bond denominado en EUR	A1 de Distribución	EUR	10.528,22	0,018655
			Schroder ISF Asian Bond EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	284,54	0,290738
			Schroder ISF Asian Equity Yield	A de Distribución	USD	556.286,02	0,045169
			Schroder ISF Asian Equity Yield	C de Distribución	USD	522.483,12	0,061674
			Schroder ISF Asian Equity Yield	A1 de Distribución	USD	6,54	0,035381
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	A de Distribución	USD	339,37	0,273478
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	C de Distribución	USD	6,55	0,423400
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	A1 de Distribución	EUR	9.404,71	0,039654
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	B1 de Distribución	EUR	2.113,42	0,039116
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return denominado en USD	A1 de Distribución	USD	9.247,94	0,053917
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A de Distribución	USD	368.225,96	0,207535
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A1 de Distribución	USD	3.189.842,28	0,066376
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	B1 de Distribución	USD	420.938,36	0,075232
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	501.708,62	0,092626
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	B1 de Distribución	EUR	68.148,26	0,096441

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Dividendos (cont.)

Fecha de registro	Fecha de ex-dividendo	Fecha de pago	Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	Divisa	Dividendo bruto	Dividendo por Participación
25-mar-09 (cont.)	26-mar-09	03-abr-09	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return SGD Hedged	A de Distribución	SGD	869.771,79	0,146550
			Schroder ISF EURO Corporate Bond	A1 de Distribución	EUR	165,05	0,042993
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	A de Distribución	EUR	394,30	0,895378
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	B de Distribución	EUR	1.436,86	0,887874
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	C de Distribución	EUR	81.642,41	0,905536
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	A1 de Distribución	EUR	14,79	0,891016
			Schroder ISF European Equity Yield	A de Distribución	EUR	128.357,92	0,063192
			Schroder ISF European Equity Yield	B de Distribución	EUR	3.795,49	0,060011
			Schroder ISF European Equity Yield	C de Distribución	EUR	122.902,94	0,067518
			Schroder ISF European Equity Yield	A1 de Distribución	EUR	6,91	0,066904
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A1 de Distribución	USD	658,99	0,020006
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	A de Distribución	USD	141.536,90	0,086610
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	B de Distribución	USD	279,01	0,087942
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	C de Distribución	USD	10,08	0,087776
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	A1 de Distribución	USD	1.136,65	0,086143
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser denominado en GBP	C de Distribución	GBP	21.691,67	0,060293
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser denominado en SGD	A de Distribución	SGD	25.185,37	0,094436
			Schroder ISF Global Equity Yield	A de Distribución	USD	26.582,16	0,612544
			Schroder ISF Global Equity Yield	C de Distribución	USD	10,37	0,619247
			Schroder ISF Global Equity Yield	A1 de Distribución	USD	369,73	0,616002
			Schroder ISF Global High Yield	A de Distribución	USD	317.604,21	0,279689
			Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	A de Distribución	HKD	357.670,24	0,071650
			Schroder ISF Strategic Bond	A de Distribución	USD	46.592,35	0,304296
29-abr-09	30-abr-09	11-may-09	Schroder ISF Asian Bond	A de Distribución	USD	746.611,04	0,032891
			Schroder ISF Asian Bond	D de Distribución	USD	131,67	0,009448
			Schroder ISF Asian Bond	A1 de Distribución	USD	411.725,25	0,032514
			Schroder ISF Asian Bond	B1 de Distribución	USD	91.575,19	0,036019
			Schroder ISF Asian Bond denominado en EUR	A1 de Distribución	EUR	25.358,97	0,024494
			Schroder ISF Asian Bond EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	481,57	0,371956
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	A de Distribución	USD	457,54	0,235260
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	C de Distribución	USD	1,94	0,124839
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	A1 de Distribución	EUR	11.684,26	0,050576
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	B1 de Distribución	EUR	2.817,85	0,049871
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return denominado en USD	A1 de Distribución	USD	11.234,41	0,066983
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A1 de Distribución	USD	4.204.861,55	0,084212
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	B1 de Distribución	USD	532.016,55	0,095406
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	701.200,68	0,117446
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	B1 de Distribución	EUR	86.719,46	0,122231
			Schroder ISF EURO Corporate Bond	A1 de Distribución	EUR	5.412,19	0,034733
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A1 de Distribución	USD	2.414,06	0,018035
			Schroder ISF Strategic Bond	A de Distribución	USD	62.758,68	0,383731

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Dividendos (cont.)

Fecha de registro	Fecha de ex-dividendo	Fecha de pago	Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	Divisa	Dividendo bruto	Dividendo por Participación
27-may-09	28-may-09	08-jun-09	Schroder ISF Asian Bond	A de Distribución	USD	595.820,65	0,026385
			Schroder ISF Asian Bond	D de Distribución	USD	268,47	0,011004
			Schroder ISF Asian Bond	A1 de Distribución	USD	331.391,42	0,026077
			Schroder ISF Asian Bond	B1 de Distribución	USD	72.047,47	0,028873
			Schroder ISF Asian Bond denominado en EUR	A1 de Distribución	EUR	25.796,46	0,018654
			Schroder ISF Asian Bond EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	1.344,96	0,298447
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	A de Distribución	USD	193,81	0,100383
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	C de Distribución	USD	2,02	0,129820
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	A1 de Distribución	EUR	9.281,34	0,041171
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	B1 de Distribución	EUR	5.396,29	0,040594
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return denominado en USD	A1 de Distribución	USD	9.522,24	0,057398
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A1 de Distribución	USD	3.739.876,08	0,071162
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	B1 de Distribución	USD	452.661,50	0,080594
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	630.684,20	0,099154
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	B1 de Distribución	EUR	72.319,13	0,103158
			Schroder ISF EURO Corporate Bond	A1 de Distribución	EUR	12.220,65	0,033271
			Schroder ISF European Active Value	C de Distribución	EUR	12,22	0,760896
			Schroder ISF European Dynamic Growth	C de Distribución	EUR	17,24	1,366085
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A de Distribución	USD	144.286,64	0,069796
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A1 de Distribución	USD	11.707,11	0,018786
			Schroder ISF Strategic Bond	A de Distribución	USD	54.774,52	0,307378
18-jun-09	19-jun-09	30-jun-09	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) denominado en GBP	A de Distribución	GBP	684,33	0,021627
			Schroder ISF Emerging Markets	A de Distribución	USD	3.036,48	0,001597
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	C de Distribución	USD	336.454,11	0,201265
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return GBP Hedged	A de Distribución	GBP	63.574,69	0,048340
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return GBP Hedged	C de Distribución	GBP	165.375,16	0,229487
			Schroder ISF Latin American denominado en GBP	A de Distribución	GBP	36,94	0,001866
24-jun-09	25-jun-09	06-jul-09	Schroder ISF Asian Bond	A de Distribución	USD	598.609,66	0,026485
			Schroder ISF Asian Bond	D de Distribución	USD	433,46	0,007223
			Schroder ISF Asian Bond	A1 de Distribución	USD	323.919,93	0,026171
			Schroder ISF Asian Bond	B1 de Distribución	USD	69.759,86	0,028960
			Schroder ISF Asian Bond denominado en EUR	A1 de Distribución	EUR	23.566,62	0,018544
			Schroder ISF Asian Bond EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	1.370,72	0,299668
			Schroder ISF Asian Equity Yield	A de Distribución	USD	192.058,86	0,015912
			Schroder ISF Asian Equity Yield	C de Distribución	USD	281.354,31	0,035126
			Schroder ISF Asian Equity Yield	A1 de Distribución	USD	19,35	0,014270
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	A de Distribución	USD	320,43	0,165865
			Schroder ISF Asian Local Currency Bond	C de Distribución	USD	2,97	0,190629
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	A1 de Distribución	EUR	9.088,16	0,040707
			Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return	B1 de Distribución	EUR	5.333,96	0,040125

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Dividendos (cont.)

Fecha de registro	Fecha de ex-dividendo	Fecha de pago	Nombre del Fondo	Clase de Participaciones	Divisa	Dividendo bruto	Dividendo por Participación
24-jun-09 (cont.)	25-jun-09	06-jul-09	Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return denominado en USD	A1 de Distribución	USD	9.133,73	0,057292
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A de Distribución	USD	483.471,59	0,234682
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	A1 de Distribución	USD	3.961.473,08	0,070827
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return	B1 de Distribución	USD	436.018,66	0,080187
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	A1 de Distribución	EUR	650.508,02	0,098652
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return EUR Hedged	B1 de Distribución	EUR	70.967,04	0,102599
			Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return SGD Hedged	A de Distribución	SGD	941.833,70	0,165516
			Schroder ISF EURO Corporate Bond	A de Distribución	EUR	9.755,68	0,076901
			Schroder ISF EURO Corporate Bond	A1 de Distribución	EUR	12.500,44	0,032435
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	A de Distribución	EUR	2.473,22	1,047454
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	B de Distribución	EUR	1.707,30	1,037148
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	C de Distribución	EUR	97.432,26	1,061009
			Schroder ISF European Dividend Maximiser	A1 de Distribución	EUR	17,60	1,041066
			Schroder ISF European Equity Yield	A de Distribución	EUR	147.481,85	0,075061
			Schroder ISF European Equity Yield	B de Distribución	EUR	4.453,51	0,071173
			Schroder ISF European Equity Yield	C de Distribución	EUR	141.672,45	0,080336
			Schroder ISF European Equity Yield	A1 de Distribución	EUR	146,02	0,079384
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A de Distribución	USD	39.566,14	0,016756
			Schroder ISF Global Corporate Bond	A1 de Distribución	USD	28.500,90	0,024565
			Schroder ISF Global Corporate Bond denominado en SGD	A de Distribución	SGD	51.747,17	0,090008
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	A de Distribución	USD	158.144,22	0,101097
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	B de Distribución	USD	325,54	0,102505
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	C de Distribución	USD	12,01	0,102650
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser	A1 de Distribución	USD	1.350,57	0,100457
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser denominado en GBP	C de Distribución	GBP	31.586,46	0,062481
			Schroder ISF Global Dividend Maximiser denominado en SGD	A de Distribución	SGD	27.672,27	0,106224
			Schroder ISF Global Equity Yield	A de Distribución	USD	27.285,49	0,735522
			Schroder ISF Global Equity Yield	C de Distribución	USD	12,59	0,744866
			Schroder ISF Global Equity Yield	A1 de Distribución	USD	470,95	0,739082
			Schroder ISF Global High Yield	A de Distribución	USD	286.327,18	0,300215
			Schroder ISF Global High Yield	A1 de Distribución	USD	104.708,07	0,350174
			Schroder ISF Global High Yield	B de Distribución	USD	9.274,25	0,347246
			Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond	A de Distribución	HKD	431.910,03	0,081796
			Schroder ISF Strategic Bond	A de Distribución	USD	54.317,54	0,306085
			Schroder ISF US Dollar Bond	A de Distribución	USD	376.419,49	0,196685

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de futuros

Los contratos de futuros se valoraron a fecha de 30 de junio de 2009 de acuerdo con la última cotización disponible al cierre de las operaciones. Las pérdidas o ganancias latentes se muestran en el balance. A 30 de junio de 2009, los siguientes Fondos poseían contratos de futuros abiertos:

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Divisa	Posición (corta) /larga	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF EURO Equity						
Sep 2009	2.126	DJ Euro Stoxx 50 Future	EUR	52.395.165	2.433,00	(669.585)
					EUR	(669.585)
Schroder ISF Japanese Large Cap						
Sep 2009	3	Topix Index Future	JPY	27.740.000	924,50	(5.000)
					JPY	(5.000)
Schroder ISF UK Equity						
Sep 2009	156	FTSE 100 Index Future	GBP	6.745.591	4.257,00	(104.671)
					GBP	(104.671)
Schroder ISF Asian Smaller Companies						
Jul 2009	20	H-SHARES Index Future	HKD	10.957.000	11.010,00	6.838
					USD	6.838
Schroder ISF Asian Total Return						
Jul 2009	241	SGX MSCI Singapore Index Future	SGD	(12.908.958)	279,00	(372.450)
					USD	(372.450)
Schroder ISF European Special Situations						
Sep 2009	650	DJ Euro Stoxx 50 Future	EUR	15.843.219	2.433,00	(28.719)
Sep 2009	130	FTSE 100 Index Future	GBP	5.574.901	4.257,00	(47.908)
					EUR	(76.627)
Schroder ISF Global Smaller Companies						
Sep 2009	2	E-mini S&P MidCap 400 Future	USD	117.960	579,90	(1.980)
Sep 2009	1	Russell 2000 Mini Future	USD	52.265	509,70	(1.295)
					USD	(3.275)
Schroder ISF Indian Equity						
Jul 2009	81	SGX CNX Nifty Index Future	USD	687.948	4.302,50	9.057
					USD	9.057
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity						
Sep 2009	118	E-mini S&P MidCap 400 Future	USD	6.954.590	579,90	(111.770)
Sep 2009	67	Russell 2000 Mini Future	USD	3.464.840	509,70	(49.850)
					USD	(161.620)
Schroder ISF European Equity Alpha						
Sep 2009	173	FTSE 100 Index Future	GBP	7.471.007	4.257,00	(124.929)
					EUR	(124.929)
Schroder ISF QEP Global Core						
Sep 2009	4	S&P 500 Future	USD	936.200	924,10	(12.100)
					USD	(12.100)
Schroder ISF QEP US Core						
Sep 2009	13	S&P 500 Future	USD	3.001.714	924,10	1.611
					EUR	1.611
Schroder ISF European Allocation						
Sep 2009	1.066	DJ Euro Stoxx 50 Future	EUR	26.271.517	2.433,00	(335.737)
Sep 2009	779	Euro-Schatz Future	EUR	84.087.831	107,92	(22.046)
Sep 2009	293	FTSE 100 Index Future	GBP	12.653.209	4.257,00	(211.586)
Sep 2009	198	Swiss Market Index Future	CHF	10.814.760	5.445,00	(22.061)
					EUR	(591.430)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Divisa	Posición (corta)/ larga	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF EURO Bond						
Sep 2009	47	Euro-BOBL Future	EUR	5.380.850	115,48	46.710
Sep 2009	91	Euro-Bund Future	EUR	10.814.378	121,15	210.272
Sep 2009	546	Euro-Schatz Future	EUR	58.817.659	107,92	103.932
Sep 2009	290	Long Gilt Future	GBP	(33.964.832)	118,32	(408.577)
Sep 2009	4	US 2 Year Note (CBT)	USD	(866.438)	108,05	1.463
Sep 2009	128	US 5 Year Note (CBT)	USD	(14.741.131)	114,71	41.226
Sep 2009	77	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(8.760.797)	116,31	(138.482)
Sep 2009	107	US Long Bond Future (CBT)	USD	(12.520.293)	118,52	(114.095)
					EUR	(257.551)
Schroder ISF EURO Government Bond						
Sep 2009	8	Euro-BOBL Future	EUR	917.680	115,48	6.160
Sep 2009	40	Euro-Bund Future	EUR	(4.772.320)	121,15	(73.680)
Sep 2009	80	Euro-Schatz Future	EUR	8.581.600	107,92	51.600
Sep 2009	36	Long Gilt Future	GBP	(4.243.054)	118,32	(19.334)
Sep 2009	26	US 2 Year Note (CBT)	USD	(5.631.844)	108,05	9.508
					EUR	(25.746)
Schroder ISF EURO Short Term Bond						
Sep 2009	539	Euro-BOBL Future	EUR	(61.797.862)	115,48	(445.859)
Sep 2009	509	Euro-Schatz Future	EUR	54.845.823	107,92	82.912
Sep 2009	250	US 2 Year Note (CBT)	USD	(54.152.344)	108,05	91.420
Sep 2009	8	US 5 Year Note (CBT)	USD	(923.063)	114,71	3.812
					EUR	(267.715)
Schroder ISF Global Bond						
Sep 2009	40	Euro-BOBL Future	EUR	4.602.419	115,48	23.661
Sep 2009	61	Euro-Bund Future	EUR	(7.251.810)	121,15	(195.066)
Sep 2009	82	Euro-Schatz Future	EUR	(8.854.779)	107,92	8.107
Sep 2009	8	Japan 10 Year Bond Future	JPY	1.087.120.000	138,10	183.822
Sep 2009	7	Long Gilt Future	GBP	813.723	118,32	24.036
Sep 2009	56	US 2 Year Note (CBT)	USD	12.083.750	108,05	17.500
Sep 2009	169	US 5 Year Note (CBT)	USD	(19.523.859)	114,71	137.711
Sep 2009	66	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(7.669.188)	116,31	(7.438)
Jun 2010	83	3 Month EUR EURIBOR Future	EUR	20.430.474	98,40	(17.589)
Jun 2010	112	Euro-Dollar Future	USD	27.633.212	98,45	(67.212)
					USD	107.532
Schroder ISF US Dollar Bond						
Sep 2009	56	US 2 Year Note (CBT)	USD	12.083.750	108,05	17.500
Sep 2009	100	US 5 Year Note (CBT)	USD	(11.336.406)	114,71	(134.688)
Sep 2009	197	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(22.915.047)	116,31	1.484
Sep 2009	9	US Long Bond Future (CBT)	USD	(1.037.742)	118,52	(28.898)
					USD	(144.602)
Schroder ISF EURO Corporate Bond						
Sep 2009	89	Euro-BOBL Future	EUR	(10.279.500)	115,48	1.780
Sep 2009	2.036	Euro-Bund Future	EUR	(242.884.660)	121,15	(3.776.740)
Sep 2009	254	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	EUR	(23.527.160)	94,76	(541.880)
Sep 2009	17	Long Gilt Future	GBP	(1.969.958)	118,32	(48.707)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de futuros (cont.)

Fecha de vencimiento	Cantidad	Contrato	Divisa	Posición (corta)/ larga	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)						
Sep 2009	215	US 5 Year Note (CBT)	USD	(24.682.242)	114,71	13.752
Sep 2009	486	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(56.806.415)	116,31	197.539
Sep 2009	230	US Long Bond Future (CBT)	USD	(27.075.739)	118,52	(129.680)
					EUR	(4.283.936)
Schroder ISF Global Corporate Bond						
Sep 2009	215	Euro-BOBL Future	EUR	24.562.914	115,48	374.066
Sep 2009	106	Euro-Bund Future	EUR	(12.601.710)	121,15	(338.680)
Sep 2009	4	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	EUR	(370.720)	94,76	(11.732)
Sep 2009	195	Euro-Schatz Future	EUR	21.008.333	107,92	49.482
Sep 2009	11	Japan 10 Year Bond Future	JPY	1.495.960.000	138,10	240.591
Sep 2009	299	Long Gilt Future	GBP	(34.978.412)	118,32	(661.049)
Sep 2009	266	US 2 Year Note (CBT)	USD	57.546.547	108,05	(65.609)
Sep 2009	181	US 5 Year Note (CBT)	USD	20.804.768	114,71	(42.089)
Sep 2009	696	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(80.490.003)	116,31	(463.497)
Sep 2009	400	US Long Bond Future (CBT)	USD	(46.487.516)	118,52	(918.734)
					USD	(1.837.251)
Schroder ISF Global High Yield						
Sep 2009	97	Euro-BOBL Future	EUR	(11.087.790)	115,48	(160.421)
Sep 2009	5	Euro-Bund Future	EUR	(595.750)	121,15	(14.101)
Sep 2009	19	Euro-BUXL 30 Year Bond Future	EUR	(1.776.548)	94,76	(33.689)
Sep 2009	4	Long Gilt Future	GBP	471.880	118,32	2.318
Sep 2009	25	US 5 Year Note (CBT)	USD	(2.881.156)	114,71	13.383
					USD	(192.510)
Schroder ISF Strategic Bond						
Sep 2009	99	Euro-BOBL Future	EUR	11.378.879	115,48	75.637
Sep 2009	123	Euro-Bund Future	EUR	(14.621.476)	121,15	(394.777)
Sep 2009	750	Euro-Schatz Future	EUR	(80.901.475)	107,92	(49.035)
Sep 2009	234	Long Gilt Future	GBP	(27.193.556)	118,32	(816.772)
Sep 2009	575	US 2 Year Note (CBT)	USD	123.967.376	108,05	286.531
Sep 2009	1.784	US 5 Year Note (CBT)	USD	(204.762.810)	114,71	118.498
Sep 2009	319	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(36.963.094)	116,31	(140.594)
Sep 2009	80	US Long Bond Future (CBT)	USD	(9.259.180)	118,52	(222.070)
Jun 2010	285	3 Month EUR EURIBOR Future	EUR	70.155.852	98,40	(64.654)
Jun 2010	357	Euro-Dollar Future	USD	88.080.863	98,45	(214.238)
					USD	(1.421.474)
Schroder ISF Strategic Credit						
Sep 2009	15	Euro-BOBL Future	EUR	(1.713.545)	115,48	(18.655)
Sep 2009	15	Euro-Bund Future	EUR	(1.794.250)	121,15	(23.000)
Sep 2009	3	Euro-Schatz Future	EUR	(323.840)	107,92	95
Sep 2009	40	Long Gilt Future	GBP	(4.711.341)	118,32	(25.197)
Sep 2009	13	US 5 Year Note (CBT)	USD	(1.481.317)	114,71	(7.039)
Sep 2009	47	US 10 Year Note Future (CBT)	USD	(5.428.879)	116,31	(26.814)
Sep 2009	46	US Long Bond Future (CBT)	USD	(5.404.951)	118,52	(33.167)
					EUR	(133.777)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo

Los contratos de divisas a plazo existentes se valoraron a fecha de 30 de junio de 2009 sobre la base del tipo de cambio a plazo aplicable al vencimiento de los contratos. Las pérdidas o ganancias latentes se muestran en el Balance. A 30 de junio de 2009, los Fondos comprometidos con contratos de divisas a plazo existentes eran los siguientes:

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento		Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Japanese Equity						
EUR	18.486.856	JPY	2.469.436.300	09-jul-09		37.518.180
					JPY	37.518.180
Schroder ISF US Large Cap						
EUR	33.697.239	USD	47.194.500	09-jul-09		320.544
					USD	320.544
Schroder ISF Asian Equity Yield						
EUR	7.428.327	USD	10.405.100	09-jul-09		69.268
					USD	69.268
Schroder ISF Asian Total Return						
EUR	237.305	USD	332.400	09-jul-09		2.213
					USD	2.213
Schroder ISF China Opportunities						
SGD	1.763.352	USD	1.211.100	09-jul-09		7.651
					USD	7.651
Schroder ISF Global Climate Change Equity						
EUR	2.008.647	USD	2.813.200	09-jul-09		19.107
					USD	19.107
Schroder ISF Global Property Securities						
EUR	105.138.736	USD	147.265.100	09-jul-09		986.559
					USD	986.559
Schroder ISF Hong Kong Equity						
EUR	4.447.223	HKD	48.270.903	09-jul-09		326.706
					HKD	326.706
Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity						
EUR	35.509.127	USD	49.738.400	09-jul-09		331.510
					USD	331.510
Schroder ISF European Equity Alpha						
GBP	909.091	EUR	1.077.582	06-jul-09		(10.156)
					EUR	(10.156)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF QEP Global Active Value					
EUR	5.629.047	AUD	9.743.346	07-ago-09	44.983
EUR	7.263.158	CAD	11.257.067	10-jul-09	492.109
EUR	1.749.854	CHF	2.655.579	17-jul-09	12.702
EUR	11.306.748	GBP	9.817.341	17-jul-09	(310.491)
EUR	4.825.085	HKD	52.053.571	07-ago-09	85.155
EUR	10.817.884	JPY	1.489.957.978	24-jul-09	(241.622)
EUR	2.369.243	SEK	25.732.466	17-jul-09	(17.050)
EUR	2.648.818	SGD	5.367.313	07-ago-09	26.258
EUR	31.643.376	USD	44.596.663	10-jul-09	22.350
USD	2.424.265	EUR	1.724.228	10-jul-09	(6.998)
USD					107.396
Schroder ISF QEP Global Core					
EUR	856.601	USD	1.196.646	17-jul-09	11.218
USD	635.418	AUD	790.316	07-ago-09	(4.752)
USD	2.525.623	CAD	2.771.874	10-jul-09	124.996
USD	1.409.820	GBP	876.229	17-jul-09	(40.880)
USD					90.582
Schroder ISF QEP US Core					
USD	2.997.945	CAD	3.285.718	10-jul-09	152.295
USD					152.295
Schroder ISF Asian Bond					
EUR	1.584.240	USD	2.218.900	09-jul-09	14.969
EUR	22.000.000	USD	30.627.300	21-ago-09	392.524
GBP	20.822	USD	34.200	09-jul-09	274
HKD	640.000.000	USD	82.617.957	24-ago-09	(1.839)
IDR	100.000.000.000	USD	9.276.438	22-jul-09	473.962
KRW	3.000.000.000	USD	2.409.639	20-ago-09	(42.275)
MYR	53.000.000	USD	15.151.515	20-ago-09	(99.490)
SGD	1.787.301	USD	1.227.500	09-jul-09	7.804
SGD	25.000.000	USD	17.164.435	17-ago-09	109.558
USD	348.697.600	EUR	250.000.000	21-ago-09	(3.800.399)
USD	67.143.159	IDR	738.000.000.000	22-jul-09	(4.814.793)
USD	153.469.944	KRW	194.000.000.000	20-ago-09	380.470
USD	52.230.260	MYR	187.000.000	20-ago-09	(877.828)
USD	196.273.446	SGD	285.000.000	17-ago-09	(650.080)
USD					(8.907.143)
Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return					
EUR	1.680.751	CZK	44.750.000	09-jul-09	(45.961)
EUR	6.442.828	CZK	172.000.000	16-jul-09	(192.578)
EUR	6.809.782	CZK	182.400.000	05-ago-09	(222.861)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return (cont.)					
EUR	1.655.465	HUF	500.000.000	06-jul-09	(183.409)
EUR	1.068.392	USD	1.445.000	07-jul-09	43.609
EUR	693.438	USD	928.000	08-jul-09	35.308
EUR	1.180.171	USD	1.570.000	09-jul-09	66.741
EUR	1.077.188	USD	1.433.000	14-jul-09	60.922
EUR	757.670	USD	1.000.000	16-jul-09	48.483
EUR	874.207	USD	1.130.000	22-jul-09	72.829
EUR	2.122.162	USD	2.813.000	28-jul-09	127.237
EUR	4.633.361	USD	6.394.000	21-ago-09	98.584
EUR	6.660.888	USD	9.300.000	14-sep-09	64.542
EUR	5.577.004	USD	7.845.000	24-sep-09	12.453
EUR	871.860	USD	1.130.000	12-ene-10	70.241
HUF	500.000.000	EUR	1.728.125	06-jul-09	110.748
PLN	8.700.000	EUR	1.952.643	05-ago-09	(3.834)
RON	7.400.000	EUR	1.668.922	07-oct-09	48.707
RON	12.500.000	EUR	2.839.608	08-oct-09	60.885
RUB	210.000.000	USD	5.698.779	12-ene-10	488.065
RUB	157.300.000	USD	4.239.721	07-abr-10	303.978
RUB	32.000.000	USD	870.038	04-may-10	51.187
TRY	5.000.000	EUR	2.308.925	07-jul-09	2.724
TRY	7.000.000	EUR	3.303.135	05-ago-09	(91.425)
USD	5.650.000	EUR	4.135.704	12-ene-10	(127.610)
USD	4.710.000	EUR	3.489.406	07-abr-10	(148.973)
USD	870.000	EUR	658.442	04-may-10	(41.468)
USD	1.097.788	RUB	41.200.000	12-ene-10	(110.124)
EUR					599.000
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return					
AED	45.000.000	USD	12.281.995	06-oct-09	(32.163)
BRL	60.000.000	USD	26.098.304	08-jul-09	4.783.061
BRL	110.000.000	USD	47.105.173	28-sep-09	8.571.954
BRL	57.000.000	USD	25.523.912	09-nov-09	3.092.560
CLP	16.400.000.000	USD	26.177.593	13-jul-09	4.767.813
CLP	20.490.000.000	USD	35.815.468	30-sep-09	2.945.468
CLP	7.850.000.000	USD	13.407.344	08-oct-09	1.442.752
CNY	106.000.000	USD	15.680.473	11-sep-09	(148.844)
CNY	152.000.000	USD	22.418.879	25-sep-09	(141.015)
CNY	253.000.000	USD	37.132.709	02-abr-10	178.510
COP	59.310.000.000	USD	24.684.216	20-oct-09	2.474.011
COP	59.400.000.000	USD	25.812.059	09-nov-09	1.309.090
COP	32.300.000.000	USD	14.939.870	03-dic-09	(243.274)
CZK	412.000.000	USD	21.001.121	07-jul-09	1.416.278
CZK	561.000.000	USD	29.624.936	03-dic-09	764.075
EUR	37.000.000	USD	49.063.480	06-jul-09	3.108.528

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (cont.)					
EUR	758.243.282	USD	1.062.400.500	09-jul-09	6.766.100
GBP	155.443.945	USD	255.276.600	09-jul-09	2.081.737
HUF	2.750.000.000	USD	12.405.191	08-jul-09	1.848.667
HUF	11.000.000.000	USD	51.497.537	07-ago-09	5.102.336
INR	437.969.497	USD	9.105.395	21-ago-09	30.082
INR	1.092.453.704	USD	23.174.665	03-sep-09	(410.161)
INR	1.270.000.000	USD	24.785.324	27-oct-09	1.570.754
INR	1.562.030.503	USD	32.309.769	23-nov-09	46.117
INR	307.546.296	USD	6.481.481	03-dic-09	(115.393)
KRW	17.500.000.000	USD	14.073.181	26-ago-09	(259.206)
MXN	970.000.000	USD	70.741.387	03-dic-09	1.522.763
PLN	164.000.000	USD	49.758.791	06-jul-09	2.162.971
PLN	82.000.000	USD	24.815.398	08-jul-09	1.141.379
PLN	85.000.000	USD	26.183.655	16-jul-09	705.741
PLN	54.000.000	USD	17.018.594	25-ago-09	13.406
RON	38.250.000	USD	11.595.793	07-oct-09	920.547
RON	76.000.000	USD	23.309.308	08-oct-09	1.551.934
RON	89.000.000	USD	28.941.207	03-dic-09	(340.611)
RUB	870.000.000	USD	26.691.210	13-ago-09	985.181
RUB	950.000.000	USD	29.047.191	28-dic-09	(30.344)
RUB	1.424.000.000	USD	38.264.427	12-ene-10	5.044.016
RUB	890.000.000	USD	22.802.972	22-mar-10	3.733.525
RUB	816.000.000	USD	21.993.720	07-abr-10	2.223.420
SAR	68.000.000	USD	18.191.546	06-oct-09	(46.680)
SGD	54.020.765	USD	37.100.900	09-jul-09	235.873
THB	512.000.000	USD	14.954.712	29-sep-09	52.542
THB	2.730.000.000	USD	76.877.170	28-oct-09	3.118.546
THB	1.000.000.000	USD	29.251.740	03-dic-09	40.420
TRY	39.100.000	USD	24.262.868	07-jul-09	1.226.834
TRY	41.500.000	USD	26.330.148	10-ago-09	488.424
TWD	3.000.000.000	USD	91.916.552	08-jul-09	(334.940)
TWD	490.000.000	USD	15.047.615	29-sep-09	85.657
USD	12.256.571	AED	45.000.000	06-oct-09	6.740
USD	24.174.053	BRL	60.000.000	08-jul-09	(6.707.311)
USD	15.605.447	CNY	106.000.000	11-sep-09	73.817
USD	22.434.431	CNY	152.000.000	25-sep-09	156.567
USD	37.607.558	CNY	253.000.000	02-abr-10	296.339
USD	20.788.342	CZK	412.000.000	07-jul-09	(1.629.057)
USD	32.044.201	EUR	23.800.000	06-jul-09	(1.515.090)
USD	80.295.600	EUR	60.000.000	08-jul-09	(4.307.784)
USD	40.299.200	EUR	28.826.323	09-jul-09	(347.572)
USD	81.638.130	EUR	61.000.000	10-ago-09	(4.374.401)
USD	13.245.352	HUF	2.750.000.000	08-jul-09	(1.008.506)
USD	25.906.736	HUF	5.500.000.000	07-ago-09	(2.393.201)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (cont.)					
USD	24.551.023	PLN	80.000.000	08-jul-09	(772.661)
USD	18.081.740	SAR	68.000.000	06-oct-09	(63.126)
USD	91.130.012	TWD	3.000.000.000	08-jul-09	(451.600)
VND	242.000.000.000	USD	13.416.122	13-ago-09	(14.887)
USD					52.398.708
Schroder ISF EURO Bond					
EUR	28.668.889	GBP	24.353.260	20-ago-09	75.054
EUR	33.583.840	USD	47.239.969	20-ago-09	80.233
GBP	494.310	EUR	578.040	06-jul-09	2.363
EUR					157.650
Schroder ISF EURO Government Bond					
EUR	1.138.037	PLN	5.192.076	20-ago-09	(23.811)
EUR	63.886	USD	90.000	20-ago-09	56
GBP	30.000	EUR	35.260	20-ago-09	(36)
PLN	5.164.691	EUR	1.144.982	20-ago-09	10.738
EUR					(13.053)
Schroder ISF EURO Short Term Bond					
EUR	6.372.054	GBP	5.412.100	20-ago-09	17.557
USD	146.335	EUR	103.714	20-ago-09	70
EUR					17.627
Schroder ISF Global Bond					
AUD	1.450.000	USD	1.148.545	14-oct-09	20.163
BRL	4.170.000	USD	2.072.153	14-oct-09	32.533
CAD	5.630.000	USD	4.920.899	14-oct-09	(42.134)
CHF	21.500	USD	20.220	14-oct-09	(321)
CZK	4.680.000	USD	251.073	14-oct-09	2.674
DKK	4.520.000	USD	854.604	14-oct-09	(50)
EUR	408.397	SEK	4.500.000	14-oct-09	(11.401)
GBP	4.720.000	USD	7.824.061	14-oct-09	(11.097)
JPY	819.000.000	USD	8.598.335	14-oct-09	(71.574)
KRW	6.160.000.000	USD	4.837.063	14-oct-09	30.150
NOK	28.000.000	USD	4.353.098	14-oct-09	10.245
NZD	189.000	USD	120.903	14-oct-09	1.511
PEN	6.250.000	USD	2.060.123	14-oct-09	8.221
PLN	13.400.000	USD	4.132.741	14-oct-09	80.970
SEK	16.380.000	EUR	1.486.564	14-oct-09	41.501
SEK	8.100.000	USD	1.031.676	14-oct-09	25.176
TWD	68.100.000	USD	2.097.967	14-oct-09	8.929
USD	300.998	AUD	380.000	14-oct-09	(5.284)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Bond (cont.)					
USD	546.611	BRL	1.100.000	14-oct-09	(8.582)
USD	1.258.631	CAD	1.440.000	14-oct-09	10.777
USD	90.283	CHF	96.000	14-oct-09	1.433
USD	50.268	CZK	937.000	14-oct-09	(535)
USD	211.760	DKK	1.120.000	14-oct-09	12
USD	709.416	EUR	500.000	30-jul-09	4.376
USD	25.663.456	EUR	18.200.000	14-oct-09	5.921
USD	2.983.752	GBP	1.800.000	14-oct-09	4.232
USD	9.847.666	JPY	938.000.000	14-oct-09	81.974
USD	1.264.232	KRW	1.610.000.000	14-oct-09	(7.880)
USD	5.783.776	MXN	78.000.000	14-oct-09	(68.357)
USD	1.150.462	NOK	7.400.000	14-oct-09	(2.708)
USD	10.107	NZD	15.800	14-oct-09	(126)
USD	547.169	PEN	1.660.000	14-oct-09	(2.184)
USD	1.079.447	PLN	3.500.000	14-oct-09	(21.149)
USD	263.651	SEK	2.070.000	14-oct-09	(6.434)
USD	537.585	TWD	17.450.000	14-oct-09	(2.288)
USD	79.096	ZAR	658.000	14-oct-09	(4.618)
ZAR	3.030.000	USD	364.226	14-oct-09	21.265
					USD 125.341
Schroder ISF Global Inflation Linked Bond					
EUR	7.025.119	CAD	11.007.000	23-sep-09	260.481
EUR	33.600.809	GBP	28.407.000	23-sep-09	245.908
EUR	21.421.087	JPY	2.896.800.000	24-sep-09	35.945
EUR	6.792.623	SEK	73.693.000	23-sep-09	(27.446)
EUR	76.261.738	USD	105.205.000	23-sep-09	1.638.884
GBP	33.701.562	EUR	39.518.700	09-jul-09	52.357
USD	25.821.312	EUR	18.434.100	09-jul-09	(121.859)
					EUR 2.084.270
Schroder ISF US Dollar Bond					
EUR	161.016	USD	225.500	09-jul-09	1.542
					USD 1.542
Schroder ISF Asian Local Currency Bond					
CNY	109.000.000	USD	16.022.579	26-ago-09	(56.638)
HKD	77.000.000	USD	9.939.973	24-ago-09	(221)
SGD	19.365	USD	13.300	09-jul-09	85
USD	3.056.177	IDR	33.000.000.000	22-jul-09	(161.455)
USD	8.140.362	KRW	10.300.000.000	20-ago-09	12.415
USD	4.481.308	MYR	16.000.000	20-ago-09	(62.700)
USD	4.132.231	SGD	6.000.000	17-ago-09	(13.527)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento		Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Asian Local Currency Bond (cont.)						
USD	1.927.570	THB	66.000.000	25-sep-09		(7.110)
USD	6.136.664	TWD	200.000.000	23-sep-09		(35.620)
					USD	(324.771)
Schroder ISF EURO Corporate Bond						
EUR	8.493.900	GBP	7.214.289	20-ago-09		23.404
EUR	62.060.482	USD	87.296.010	20-ago-09		148.264
USD	1.539.899	EUR	1.099.500	09-jul-09		(7.417)
					EUR	164.251
Schroder ISF Global Corporate Bond						
EUR	2.835.980	GBP	2.408.738	20-ago-09		11.018
EUR	21.920.746	USD	30.701.000	09-jul-09		208.511
EUR	3.483.670	USD	4.900.227	20-ago-09		11.735
JPY	8.550.000	USD	89.778	20-ago-09		(830)
SGD	6.139.872	USD	4.216.800	09-jul-09		26.809
USD	119.835.797	EUR	85.221.541	20-ago-09		(326.277)
USD	64.885.586	GBP	39.183.154	20-ago-09		17.253
					USD	(51.781)
Schroder ISF Global High Yield						
EUR	99.952.019	USD	139.987.300	09-jul-09		950.790
EUR	2.100.000	USD	2.946.035	20-ago-09		14.957
GBP	110.179.172	USD	180.914.200	09-jul-09		1.502.224
USD	1.078.000	EUR	767.963	09-jul-09		(4.872)
USD	83.836.505	EUR	59.611.600	20-ago-09		(215.641)
USD	14.607.247	GBP	8.813.920	20-ago-09		15.662
					USD	2.263.120
Schroder ISF Strategic Bond						
BRL	2.114.000	USD	1.084.381	30-jul-09		(992)
BRL	16.840.000	USD	8.373.416	31-jul-09		255.101
EUR	145.000	GBP	125.801	30-jul-09		(3.813)
EUR	213.027.165	USD	298.353.000	09-jul-09		2.027.543
EUR	5.670.000	USD	7.396.005	30-jul-09		599.148
GBP	14.629.730	EUR	16.820.000	30-jul-09		503.255
GBP	1.000.000	USD	1.645.902	06-jul-09		9.739
GBP	12.216.248	USD	20.059.968	09-jul-09		165.673
GBP	5.316.000	USD	8.381.822	30-jul-09		419.281
JPY	69.200.000	USD	718.677	30-jul-09		1.060
USD	1.038.055	BRL	2.114.000	30-jul-09		(45.333)
USD	7.501.114	BRL	16.840.000	31-jul-09		(1.127.404)
USD	516.200	EUR	366.932	09-jul-09		(1.195)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Strategic Bond (cont.)					
USD	23.361.889	EUR	16.930.000	30-jul-09	(510.763)
USD	556.400	GBP	336.092	09-jul-09	(45)
USD	47.945.682	GBP	30.285.657	30-jul-09	(2.194.872)
USD	2.159.425	GBP	1.325.000	01-sep-09	(34.076)
USD	13.934.305	IDR	146.583.000.000	30-jul-09	(330.859)
USD	19.254.710	MXN	271.885.000	30-jul-09	(1.362.685)
USD	15.445.222	PLN	49.960.000	30-jul-09	(341.910)
USD					(1.973.147)
Schroder ISF Asian Convertible Bond					
EUR	36.493.955	USD	51.108.100	09-jul-09	350.474
HKD	10.000.000	USD	1.290.856	31-ago-09	100
USD	5.118.830	CNY	35.000.000	31-ago-09	(8.436)
USD	19.363.084	HKD	150.000.000	31-ago-09	(1.250)
USD	11.501.926	SGD	16.800.000	31-ago-09	(105.655)
USD					235.233
Schroder ISF Global Convertible Bond					
EUR	42.536.628	USD	59.584.200	09-jul-09	394.890
USD	2.312.673	CHF	2.500.000	31-ago-09	431
USD	1.755.027	CNY	12.000.000	31-ago-09	(2.893)
USD	7.914.450	EUR	5.700.000	31-ago-09	(122.248)
USD	3.820.982	HKD	29.600.000	31-ago-09	(247)
USD	10.494.737	JPY	997.000.000	31-ago-09	121.385
USD	1.678.085	SGD	2.450.000	31-ago-09	(14.687)
USD					376.631
Schroder ISF Strategic Credit					
EUR	4.547.404	GBP	3.868.776	20-ago-09	4.968
EUR	13.274.913	USD	18.637.558	20-ago-09	56.754
GBP	9.714.926	EUR	11.379.800	09-jul-09	27.086
GBP	52.899	EUR	62.078	20-ago-09	31
USD	9.944	EUR	7.100	09-jul-09	(48)
EUR					88.791
Schroder ISF Global Managed Currency					
ARS	188.000	USD	47.000	03-sep-09	234
ARS	154.000	USD	38.889	17-sep-09	(594)
AUD	225.000	USD	180.433	03-sep-09	1.468
AUD	185.000	USD	146.986	17-sep-09	2.424
BRL	485.000	USD	243.964	03-sep-09	1.480
BRL	400.000	USD	202.173	17-sep-09	274
CAD	218.000	USD	199.076	03-sep-09	(10.213)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de divisas a plazo (cont.)

Compra de divisas		Venta de divisas		Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Managed Currency (cont.)					
CAD	390.000	USD	341.180	17-sep-09	(3.279)
CHF	215.000	USD	200.821	03-sep-09	(1.960)
CHF	195.000	USD	180.556	28-sep-09	(130)
CLP	28.000.000	USD	50.179	03-sep-09	2.766
CLP	23.000.000	USD	42.202	17-sep-09	1.298
CNY	4.400.000	USD	648.012	03-sep-09	(3.403)
CNY	3.615.000	USD	530.448	17-sep-09	(698)
COP	105.500.000	USD	49.531	03-sep-09	(892)
COP	86.600.000	USD	42.618	17-sep-09	(2.774)
EUR	1.841.000	USD	2.596.101	03-sep-09	(419)
EUR	143.000	USD	200.372	15-sep-09	1.239
EUR	1.755.000	USD	2.433.606	17-sep-09	40.690
GBP	365.000	USD	597.763	03-sep-09	6.482
GBP	300.000	USD	491.298	17-sep-09	5.325
HUF	20.800.000	USD	98.946	10-sep-09	7.321
HUF	17.000.000	USD	82.474	17-sep-09	4.256
IDR	1.029.000.000	USD	99.133	03-sep-09	218
IDR	1.010.000.000	USD	98.633	10-sep-09	(1.275)
IDR	1.675.000.000	USD	160.749	17-sep-09	448
INR	14.100.000	USD	297.468	03-sep-09	(3.653)
INR	11.500.000	USD	239.484	17-sep-09	(123)
JPY	95.750.000	USD	995.065	03-sep-09	1.210
JPY	95.950.000	USD	994.341	17-sep-09	4.193
KRW	376.500.000	USD	306.222	03-sep-09	(8.934)
KRW	309.000.000	USD	247.101	17-sep-09	(3.067)
MXN	3.300.000	USD	245.368	03-sep-09	3.633
MXN	2.420.000	USD	181.399	17-sep-09	851
MYR	175.000	USD	50.295	03-sep-09	(616)
MYR	144.000	USD	40.816	17-sep-09	47
PHP	2.370.000	USD	50.032	03-sep-09	(1.013)
PHP	1.950.000	USD	39.967	17-sep-09	294
PLN	628.000	USD	196.588	03-sep-09	1.368
PLN	515.000	USD	156.870	17-sep-09	5.332
RUB	7.660.000	USD	243.329	03-sep-09	(948)
RUB	6.290.000	USD	197.302	17-sep-09	961
SEK	1.420.000	EUR	130.801	17-sep-09	865
THB	1.720.000	USD	50.469	03-sep-09	(29)
THB	1.410.000	USD	41.264	17-sep-09	74
TRY	305.000	USD	194.252	03-sep-09	1.783
TRY	560.000	USD	354.418	17-sep-09	4.388
TWD	3.250.000	USD	102.201	03-sep-09	(2.149)
TWD	2.670.000	USD	82.154	17-sep-09	185
USD	199.427	CHF	215.000	03-sep-09	566
USD					55.504

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones

Los contratos de opciones se valoraron a fecha de 30 de junio de 2009, y su valor de mercado se muestra en el Balance. El 30 de junio de 2009, las siguientes carteras firmaron contratos de opciones pendientes:

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF US Large Cap					
(1.856)	Venta de Pulte Homes				
	Precio de ejercicio 7,50				
	Con vencimiento el 18-jul-09	USD	(305.813)	(9.280)	296.533
				USD (9.280)	USD 296.533
Schroder ISF European Dividend Maximiser					
(13.577)	Compra sobre Admiral				
	Precio de ejercicio 12,13				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.644)	-	1.644
(2.676)	Compra sobre Akzo Nobel				
	Precio de ejercicio 40,54				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.234)	(7)	1.227
(1.175)	Compra sobre Allianz				
	Precio de ejercicio 87,69				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.184)	-	1.184
(8.012)	Compra sobre AstraZeneca				
	Precio de ejercicio 31,50				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(2.621)	(4.457)	(1.836)
(21.191)	Compra sobre BAE				
	Precio de ejercicio 4,46				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.023)	(25)	998
(12.454)	Compra sobre BBVA				
	Precio de ejercicio 9,26				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.296)	(1.814)	(518)
(1.606)	Compra sobre Bouygues				
	Precio de ejercicio 36,41				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(704)	-	704
(21.040)	Compra sobre BP				
	Precio de ejercicio 5,87				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.303)	(590)	713
(8.224)	Compra sobre British American Tobacco				
	Precio de ejercicio 20,40				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(2.168)	(368)	1.800
(7.011)	Compra sobre Burberry Group				
	Precio de ejercicio 4,48				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(360)	(3.399)	(3.039)
(2.617)	Compra sobre Credit Suisse Registered				
	Precio de ejercicio 35,28				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(895)	(300)	595
(2.253)	Compra sobre Deutsche Boerse				
	Precio de ejercicio 59,25				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.523)	(1.309)	214

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF European Dividend Maximiser (cont.)					
(5.338)	Compra sobre E.ON				
	Precio de ejercicio 25,50				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.480)	(3.757)	(2.277)
(8.582)	Compra sobre ENI				
	Precio de ejercicio 17,58				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.578)	(1.062)	516
(7.730)	Compra sobre France Telecom				
	Precio de ejercicio 19,33				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.316)	-	1.316
(2.525)	Compra sobre GDF Suez				
	Precio de ejercicio 31,41				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(963)	(29)	934
(20.458)	Compra sobre GlaxoSmithKline				
	Precio de ejercicio 13,41				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(2.336)	(234)	2.102
(23.026)	Compra sobre Home Retail				
	Precio de ejercicio 3,44				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(967)	(55)	912
(9.004)	Compra sobre Imperial Tobacco				
	Precio de ejercicio 19,32				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.897)	(447)	1.450
(17.452)	Compra sobre Koninklijke				
	Precio de ejercicio 11,41				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.770)	(7)	1.763
(503)	Compra sobre Lafarge				
	Precio de ejercicio 43,46				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(254)	(2.006)	(1.752)
(1.562)	Compra sobre Muenchener Rueckversicherungs Registered				
	Precio de ejercicio 119,94				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.927)	-	1.927
(1.013)	Compra sobre Neopost				
	Precio de ejercicio 76,44				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(938)	-	938
(6.621)	Compra sobre Nestlé Registered				
	Precio de ejercicio 28,56				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.729)	(85)	1.644
(6.402)	Compra sobre Nokia				
	Precio de ejercicio 12,67				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(914)	(57)	857
(5.892)	Compra sobre Novartis				
	Precio de ejercicio 32,94				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.663)	(3)	1.660
(10.792)	Compra sobre Pearson				
	Precio de ejercicio 9,16				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(862)	-	862

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF European Dividend Maximiser (cont.)					
(30.215)	Compra sobre ProSafe				
	Precio de ejercicio 0,04				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.314)	(1.575)	(261)
(6.904)	Compra sobre Repsol YPF				
	Precio de ejercicio 16,56				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.211)	(490)	721
(29.191)	Compra sobre Rexam				
	Precio de ejercicio 3,79				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.159)	(121)	1.038
(7.099)	Compra sobre Royal Dutch Shell				
	Precio de ejercicio 19,89				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.462)	(49)	1.412
(64.254)	Compra sobre Royal Sun Alliance				
	Precio de ejercicio 1,83				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.362)	-	1.362
(2.547)	Compra sobre RWE				
	Precio de ejercicio 60,72				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.392)	(23)	1.369
(8.173)	Compra sobre Sampo				
	Precio de ejercicio 15,56				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.232)	(26)	1.206
(3.759)	Compra sobre Sanofi-Aventis				
	Precio de ejercicio 48,40				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.576)	(33)	1.543
(8.411)	Compra sobre Scottish & Southern Energy				
	Precio de ejercicio 14,71				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.529)	(20)	1.509
(2.649)	Compra sobre Société Générale				
	Precio de ejercicio 48,58				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.331)	(7)	1.325
(9.804)	Compra sobre Telefonica				
	Precio de ejercicio 16,81				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.492)	(221)	1.271
(5.992)	Compra sobre TNT				
	Precio de ejercicio 18,05				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.192)	(1)	1.191
(5.492)	Compra sobre Total				
	Precio de ejercicio 42,78				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(2.511)	(36)	2.475
(8.413)	Compra sobre Unilever				
	Precio de ejercicio 17,70				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.604)	(866)	738
(2.296)	Compra sobre Vinci				
	Precio de ejercicio 36,05				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.011)	(90)	921

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF European Dividend Maximiser (cont.)					
(6.475)	Compra sobre Vivendi				
	Precio de ejercicio 22,18				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.294)	-	1.294
(125.242)	Compra sobre Vodafone				
	Precio de ejercicio 1,63				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(2.154)	-	2.154
(1.087)	Compra sobre Zürich Financial Services Registered				
	Precio de ejercicio 162,52				
	Con vencimiento el 09-jul-09	EUR	(1.625)	-	1.625
			EUR	(23.569)	EUR 39.431
Schroder ISF Global Dividend Maximiser					
(12.629)	Compra sobre Admiral				
	Precio de ejercicio 16,05				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.429)	(2)	2.427
(3.635)	Compra sobre Akzo Nobel				
	Precio de ejercicio 49,30				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.215)	(53)	2.162
(1.813)	Compra sobre Allianz Registered				
	Precio de ejercicio 117,44				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.455)	-	2.455
(9.742)	Compra sobre Altria Group				
	Precio de ejercicio 18,50				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.996)	(1)	1.995
(4.501)	Compra sobre AstraZeneca				
	Precio de ejercicio 40,32				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.327)	(6.403)	(4.076)
(9.334)	Compra sobre AT&T				
	Precio de ejercicio 29,83				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.963)	-	2.963
(28.767)	Compra sobre BAE				
	Precio de ejercicio 5,95				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.452)	(1.519)	(67)
(16.827)	Compra sobre Banco Bilbao				
	Precio de ejercicio 12,47				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.360)	(8.699)	(6.339)
(27.271)	Compra sobre BP				
	Precio de ejercicio 7,70				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.214)	(9.636)	(7.422)
(12.104)	Compra sobre Bristol Myers				
	Precio de ejercicio 24,59				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.088)	-	3.088
(14.295)	Compra sobre Burberry				
	Precio de ejercicio 5,98				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(979)	(13.840)	(12.861)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (cont.)					
(5.558)	Compra sobre Conocophillips				
	Precio de ejercicio 49,75				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.297)	(6)	3.291
(4.280)	Compra sobre Credit Suisse Registered				
	Precio de ejercicio 48,15				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.002)	(2.194)	(192)
(3.386)	Compra sobre Deutsche Boerse				
	Precio de ejercicio 77,36				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.050)	(10.079)	(7.029)
(5.138)	Compra sobre E.ON				
	Precio de ejercicio 34,45				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.917)	(13.246)	(11.329)
(9.173)	Compra sobre ENI				
	Precio de ejercicio 23,11				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.233)	(9.784)	(7.551)
(2.839)	Compra sobre Entergy				
	Precio de ejercicio 78,23				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.885)	(3.696)	(811)
(29.983)	Compra sobre Esprit				
	Precio de ejercicio 7,47				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.399)	-	2.399
(4.651)	Compra sobre FPL				
	Precio de ejercicio 60,25				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.060)	(862)	2.198
(8.820)	Compra sobre France Telecom				
	Precio de ejercicio 25,45				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.983)	(28)	1.955
(16.209)	Compra sobre GlaxoSmithKline				
	Precio de ejercicio 17,30				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.425)	(10.792)	(8.367)
(17.600)	Compra sobre Hang Seng Bank				
	Precio de ejercicio 13,12				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.805)	(17.670)	(14.865)
(3.327)	Compra sobre Home Depot				
	Precio de ejercicio 30,90				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.254)	-	1.254
(9.185)	Compra sobre Imperial Tobacco				
	Precio de ejercicio 26,03				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.064)	(4.287)	(2.223)
(3.577)	Compra sobre Johnson & Johnson				
	Precio de ejercicio 56,75				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.840)	(3.003)	(1.163)
(19.006)	Compra sobre Koninklijke				
	Precio de ejercicio 15,30				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.585)	(112)	2.473

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (cont.)					
(7.175)	Compra sobre Kraft Foods				
	Precio de ejercicio 25,40				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.582)	(3.559)	(1.977)
(2.522)	Compra sobre Lafarge				
	Precio de ejercicio 56,47				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.688)	(24.160)	(22.472)
(3.626)	Compra sobre Lorillard				
	Precio de ejercicio 75,39				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.449)	(77)	3.372
(7.058)	Compra sobre Marathon Oil				
	Precio de ejercicio 37,60				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.005)	-	3.005
(7.036)	Compra sobre Merck & Co.				
	Precio de ejercicio 33,45				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.824)	-	2.824
(1.787)	Compra sobre Muenchener Rueckversicherungs Registered				
	Precio de ejercicio 155,38				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.490)	(18)	3.472
(1.104)	Compra sobre Neopost				
	Precio de ejercicio 95,36				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.339)	(51)	1.288
(4.207)	Compra sobre Nestlé Registered				
	Precio de ejercicio 37,98				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.459)	(2.410)	(951)
(11.605)	Compra sobre Nokia				
	Precio de ejercicio 17,50				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.279)	(364)	1.915
(4.185)	Compra sobre Novartis				
	Precio de ejercicio 42,55				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.950)	(725)	1.225
(14.094)	Compra sobre Pfizer				
	Precio de ejercicio 15,92				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.375)	(1.131)	1.244
(5.443)	Compra sobre Philip Morris				
	Precio de ejercicio 43,61				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.602)	(2.503)	99
(35.223)	Compra sobre ProSafe				
	Precio de ejercicio 4,79				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.920)	(15.510)	(13.590)
(7.922)	Compra sobre Repsol YPF				
	Precio de ejercicio 21,71				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.475)	(6.674)	(5.199)
(10.616)	Compra sobre Royal Dutch Shell				
	Precio de ejercicio 26,01				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.861)	(3.366)	(505)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Contratos de opciones (cont.)

Valor nominal sujeto a compra o venta	Contrato	Divisa	Prima pagada/(recibida)	Valor de mercado	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Dividend Maximiser (cont.)					
(2.360)	Compra sobre RWE				
	Precio de ejercicio 82,17				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.741)	(2.146)	(405)
(387.000)	Compra sobre Singapore Post				
	Precio de ejercicio 0,53				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.973)	(8.766)	(6.793)
(138.000)	Compra sobre Singapore Telecommunications				
	Precio de ejercicio 1,99				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.436)	(1.849)	1.587
(4.063)	Compra sobre Société Générale				
	Precio de ejercicio 64,40				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.764)	(73)	2.691
(34.000)	Compra sobre Swire Pacific				
	Precio de ejercicio 9,19				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.811)	(31.665)	(27.854)
(6.899)	Compra sobre TNT				
	Precio de ejercicio 24,57				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.236)	(1)	1.235
(6.554)	Compra sobre Total				
	Precio de ejercicio 56,64				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(3.954)	(2.795)	1.159
(7.320)	Compra sobre Unilever				
	Precio de ejercicio 23,23				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.479)	(9.368)	(7.889)
(7.091)	Compra sobre Verizon Communications				
	Precio de ejercicio 37,41				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.246)	-	2.246
(3.211)	Compra sobre Vinci				
	Precio de ejercicio 48,38				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(1.915)	(908)	1.007
(7.714)	Compra sobre Vivendi				
	Precio de ejercicio 29,72				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.090)	-	2.090
(104.993)	Compra sobre Vodafone				
	Precio de ejercicio 2,18				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.415)	(27)	2.388
(14.294)	Compra sobre Westpac Banking				
	Precio de ejercicio 16,66				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.523)	(2.888)	(365)
(926)	Compra sobre Zürich Financial Services Registered				
	Precio de ejercicio 211,20				
	Con vencimiento el 10-jul-09	USD	(2.189)	(2)	2.187
			USD	(236.948)	USD (108.601)

Contratos de opciones (cont.)

Swaptions

La Sociedad podrá utilizar opciones sobre permutas (“swaptions”). La Sociedad únicamente suscribirá estas transacciones con entidades financieras de primera clase especializadas en este tipo de transacciones. Asimismo, el uso de una permuta de rendimiento total debe respetar los objetivos y políticas de inversión, así como el perfil de riesgo del Fondo correspondiente. Los compromisos totales procedentes de la utilización de permutas de rendimiento total, junto con los compromisos totales resultantes de la utilización de otros instrumentos derivados no podrán, en ningún momento dado, superar el activo neto del Fondo correspondiente. Las swaptions se valoraron el 30 de junio de 2009, utilizando la valoración de un vendedor independiente que extrae su valoración a partir de las cotizaciones de los corredores disponibles en el mercado. A 30 de junio de 2009, los Fondos comprometidos con contratos de swaptions eran los siguientes:

Posición de protección	Descripción	Divisa	Prima	Importe nominal	Intereses pagados/ recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado	(Minusvalía) latente
Schroder ISF EURO Bond								
Compra	Compra sobre CDIO ITRAXX Europe Series 11V1							
	Precio de ejercicio 1,60							
	Con vencimiento el 20-ago-2009	EUR	51.450	10.500.000	0,00	20-ago-2009	11.768	(39.682)
Compra	Compra sobre CDIO ITRAXX Europe Series 11V1							
	Precio de ejercicio 1,40							
	Con vencimiento el 20-sep-2009	EUR	60.000	12.000.000	0,00	20-sep-2009	57.669	(2.331)
						EUR	69.437	(42.013)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Swaptions (cont.)

Posición de protección	Descripción	Divisa	Prima	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado	(Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Bond								
Compra	Compra sobre CDIO ITRAXX Europe Series 11V1							
	Precio de ejercicio 1,60							
	Con vencimiento el 20-ago-09	EUR	36.750	7.500.000	0,00	20-ago-2009	11.852	(39.967)
						USD	11.852	(39.967)
Schroder ISF Global Corporate Bond								
Compra	Compra sobre CDIO ITRAXX Europe Series 11V1							
	Precio de ejercicio 1,60							
	Con vencimiento el 20-ago-09	EUR	51.450	10.500.000	0,00	20-ago-2009	16.593	(55.954)
Compra	Compra sobre CDIO ITRAXX Europe Series 11V1							
	Precio de ejercicio 1,40							
	Con vencimiento el 20-sep-09	EUR	70.000	14.000.000	0,00	20-sep-2009	94.870	(3.834)
						USD	111.463	(59.788)
Schroder ISF Strategic Credit								
Compra	Compra sobre CDIO ITRAXX Europe Series 11V1							
	Precio de ejercicio 1,60							
	Con vencimiento el 20-ago-09	EUR	2.450	500.000	0,00	20-ago-2009	560	(1.890)
						EUR	560	(1.890)

Permutas financieras de tipos de interés

Con el propósito de ofrecer cobertura frente a las fluctuaciones de los tipos de interés, la Sociedad podrá suscribir permutas financieras de tipos de interés, siempre y cuando:

- Los compromisos que deriven de tales operaciones no superen el valor de los activos correspondientes al objeto de cobertura; y
- El importe total de dichas transacciones no exceda del nivel necesario para cubrir frente al riesgo de fluctuación del valor de los activos correspondientes.

Dichos contratos deberán estar denominados en las divisas de denominación de los activos del Fondo, o en divisas que se prevé que fluctúen de manera similar y deberán cotizarse en bolsa o negociarse en mercados regulados.

Las permutas de tipos de interés se valoraron el 30 de junio de 2009 a su valor intrínseco. El método de valoración toma un valor actual de cada tipo de interés y serie de capital convertidos a la divisa del Fondo en la fecha de cierre. El resultado de estas revaloraciones, junto con cualquier interés a cobrar/por pagar relacionado con las permutas de tipo de interés a 30 de junio de 2009, figura en el Balance, bajo el apartado "Plusvalía/(Minusvalía) latente sobre las permutas de tipos de interés".

Los siguientes Fondos habían realizado permutas financieras de tipos de interés a 30 de junio de 2009:

Descripción	Importe nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(Minusvalía) latente
Schroder ISF Asian Bond				
Recibir tipo fijo 1,59%				
Pagar tipo variable SGD SIBOR 6 Months	10.000.000	SGD	11-may-11	(10.615)
Recibir tipo fijo 1,6%				
Pagar tipo variable SGD SIBOR 6 Months	20.000.000	SGD	12-may-11	(19.349)
Recibir tipo fijo 1,605%				
Pagar tipo variable SGD SIBOR 6 Months	20.000.000	SGD	12-may-11	(64.697)
Recibir tipo fijo 2,73%				
Pagar tipo variable HKD HIBOR 3 Months	230.000.000	HKD	08-jun-14	102.694

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas financieras de tipos de interés (cont.)

Descripción	Importe nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Asian Bond (cont.)				
Recibir tipo fijo 2,785%				
Pagar tipo variable HKD HIBOR 3 Months	230.000.000	HKD	17-jun-14	158.751
			USD	166.784
Schroder ISF Global Bond				
Recibir tipo fijo 4,05%				
Pagar tipo variable GBP LIBOR 6 Months	2.070.000	GBP	02-jun-19	(18.695)
Pagar tipo fijo 3,74%				
Recibir tipo variable EUR EURIBOR 6 Months	3.400.000	EUR	04-jun-19	(48.666)
Pagar tipo fijo 1,98%				
Recibir tipo variable GBP LIBOR 6 Months	8.823.000	GBP	02-jun-11	66.186
Recibir tipo fijo 1,73%				
Pagar tipo variable EUR EURIBOR 6 Months	14.650.000	EUR	04-jun-11	(30.911)
Recibir tipo fijo 3,9375%				
Pagar tipo variable USD LIBOR 3 Months	2.670.000	USD	04-jun-19	61.520
Pagar tipo fijo 1,405%				
Recibir tipo variable USD LIBOR 3 Months	11.640.000	USD	04-jun-11	4.484
Recibir tipo fijo 0,765%				
Pagar tipo variable CHF LIBOR 6 Months	4.466.000	CHF	04-jun-11	(2.059)
Pagar tipo fijo 2,83%				
Recibir tipo variable CHF LIBOR 6 Months	996.000	CHF	04-jun-19	(11.939)
Pagar tipo fijo 3,95%				
Recibir tipo variable SEK STIBOR 3 Months	6.120.000	SEK	04-jun-19	(18.059)
Recibir tipo fijo 1,58%				
Pagar tipo variable SEK STIBOR 3 Months	26.700.000	SEK	04-jun-11	2.986
Pagar tipo fijo 1,44%				
Recibir tipo variable JPY LIBOR 6 Months	70.300.000	JPY	04-jun-19	(4.676)
Recibir tipo fijo 0,65%				
Pagar tipo variable JPY LIBOR 6 Months	335.300.000	JPY	04-jun-11	(2.263)
Pagar tipo fijo 1,125%				
Recibir tipo variable CAD CDOR 3 Months	11.220.000	CAD	02-jun-11	(9.672)
Recibir tipo fijo 3,405%				
Pagar tipo variable CAD CDOR 3 Months	2.750.000	CAD	02-jun-19	(30.523)
Pagar tipo fijo 5,94%				
Recibir tipo variable AUD BBSW 6 Months	2.160.000	AUD	03-jun-19	(6.157)
Recibir tipo fijo 3,77%				
Pagar tipo variable AUD BBSW 3 Months	8.560.000	AUD	03-jun-11	(32.605)
Recibir tipo fijo 1,87%				
Pagar tipo variable CHF LIBOR 6 Months	4.520.000	CHF	29-jun-14	1.095
Pagar tipo fijo 0,91%				
Recibir tipo variable JPY LIBOR 6 Months	698.000.000	JPY	29-jun-14	(10.203)
Recibir tipo fijo 3,12%				
Pagar tipo variable USD LIBOR 3 Months	1.249.690	USD	29-jun-14	13.195

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas financieras de tipos de interés (cont.)

Descripción	Importe nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Global Bond (cont.)				
Pagar tipo fijo 2,85%				
Recibir tipo variable SEK STIBOR 3 Months	8.970.000	SEK	29-jun-14	(874)
Pagar tipo fijo 3,665%				
Recibir tipo variable GBP LIBOR 6 Months	3.270.000	GBP	25-jun-14	(10.542)
Recibir tipo fijo 2,63%				
Pagar tipo variable CAD CDOR 3 Months	4.230.000	CAD	25-jun-14	5.903
Recibir tipo fijo 2,915%				
Pagar tipo variable EUR EURIBOR 6 Months	3.073.000	EUR	29-jun-14	6.842
Recibir tipo fijo 5,59%				
Pagar tipo variable AUD BBSW 6 Months	495.000	AUD	26-jun-14	1.474
			USD	(74.159)
Schroder ISF Strategic Bond				
Recibir tipo fijo 4,05%				
Pagar tipo variable GBP LIBOR 6 Months	3.930.000	GBP	02-jun-19	(35.493)
Pagar tipo fijo 1,98%				
Recibir tipo variable GBP LIBOR 6 Months	16.750.000	GBP	02-jun-11	125.651
Recibir tipo fijo 1,73%				
Pagar tipo variable EUR EURIBOR 6 Months	27.750.000	EUR	04-jun-11	(58.552)
Pagar tipo fijo 3,74%				
Recibir tipo variable EUR EURIBOR 6 Months	6.440.000	EUR	04-jun-19	(92.180)
Pagar tipo fijo 1,405%				
Recibir tipo variable USD LIBOR 3 Months	22.110.000	USD	04-jun-11	8.518
Recibir tipo fijo 0,765%				
Pagar tipo variable CHF LIBOR 6 Months	8.470.000	CHF	04-jun-11	(3.905)
Recibir tipo fijo 3,9375%				
Pagar tipo variable USD LIBOR 3 Months	5.070.000	USD	04-jun-19	116.819
Pagar tipo fijo 2,83%				
Recibir tipo variable CHF LIBOR 6 Months	1.890.000	CHF	04-jun-19	(22.655)
Pagar tipo fijo 3,95%				
Recibir tipo variable SEK STIBOR 3 Months	11.600.000	SEK	04-jun-19	(34.231)
Pagar tipo fijo 1,44%				
Recibir tipo variable JPY LIBOR 6 Months	133.300.000	JPY	04-jun-19	(8.866)
Recibir tipo fijo 0,65%				
Pagar tipo variable JPY LIBOR 6 Months	635.900.000	JPY	04-jun-11	(4.292)
Recibir tipo fijo 1,58%				
Pagar tipo variable SEK STIBOR 3 Months	50.600.000	SEK	04-jun-11	5.660
Pagar tipo fijo 1,125%				
Recibir tipo variable CAD CDOR 3 Months	21.250.000	CAD	02-jun-11	(18.319)
Recibir tipo fijo 3,405%				
Pagar tipo variable CAD CDOR 3 Months	5.210.000	CAD	02-jun-19	(57.827)
Pagar tipo fijo 5,94%				
Recibir tipo variable AUD BBSW 6 Months	4.090.000	AUD	03-jun-19	(11.659)
Recibir tipo fijo 3,77%				
Pagar tipo variable AUD BBSW 3 Months	16.210.000	AUD	03-jun-11	(61.744)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas financieras de tipos de interés (cont.)

Descripción	Importe nominal	Divisa	Fecha de vencimiento	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF Strategic Bond (cont.)				
Recibir tipo fijo 8,83%				
Pagar tipo variable HUF BUBOR 6 Months	3.370.000.000	HUF	08-jun-11	(81.557)
Recibir tipo fijo 3,12%				
Pagar tipo variable USD LIBOR 3 Months	2.660.600	USD	29-jun-14	28.093
Recibir tipo fijo 1,87%				
Pagar tipo variable CHF LIBOR 6 Months	9.600.000	CHF	29-jun-14	2.326
Pagar tipo fijo 2,85%				
Recibir tipo variable SEK STIBOR 3 Months	19.000.000	SEK	29-jun-14	(1.852)
Pagar tipo fijo 0,91%				
Recibir tipo variable JPY LIBOR 6 Months	1.479.000.000	JPY	29-jun-14	(21.620)
Pagar tipo fijo 3,665%				
Recibir tipo variable GBP LIBOR 6 Months	6.930.000	GBP	25-jun-14	(22.342)
Recibir tipo fijo 2,63%				
Pagar tipo variable CAD CDOR 3 Months	8.970.000	CAD	25-jun-14	12.519
Recibir tipo fijo 2,915%				
Pagar tipo variable EUR EURIBOR 6 Months	6.511.000	EUR	29-jun-14	14.497
Recibir tipo fijo 5,59%				
Pagar tipo variable AUD BBSW 6 Months	1.050.000	AUD	26-jun-14	3.127
			USD	(219.884)

Permutas de Rendimiento Total

La sociedad podrá usar permutas de rendimiento total. Una permuta de rendimiento total es un contrato financiero bilateral que permite a la Sociedad disfrutar de todos los beneficios del flujo de efectivo de un activo sin poseer dicho activo de hecho (el "Activo de Referencia"). La Sociedad tendrá que pagar una comisión periódica (pago fijo o variable) a cambio del derecho de recibir el rendimiento total del Activo de Referencia (cupones o plusvalías o minusvalías). El Activo de Referencia puede ser prácticamente cualquier activo, índice o cesta de activos que constituya una inversión apta para la Sociedad. La Sociedad podrá utilizar dichos instrumentos para buscar exposición a un mercado apto, o con fines de cobertura.

La Sociedad únicamente realizará operaciones de permuta de rendimiento total con entidades financieras de primera clase especializadas en este tipo de operaciones. Asimismo, el uso de una permuta de rendimiento total debe respetar los objetivos y políticas de inversión, así como el perfil de riesgo del Fondo correspondiente. Los compromisos totales procedentes de la utilización de permutas de rendimiento total, junto con los compromisos totales resultantes de la utilización de otros instrumentos derivados no podrán, en ningún momento dado, superar el activo neto del Fondo correspondiente.

Durante el periodo analizado, sólo un Fondo, el Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 poseía permutas de rendimiento total. Las permutas de rendimiento total se valoraron el 30 de junio de 2009. El valor de mercado de las permutas es el valor de mercado actual de la cartera de bonos y efectivo del Fondo más el valor de la permuta de compensación, correspondiente a las ganancias/pérdidas no realizadas de las permutas de rendimiento total. El resultado de las valoraciones de la permuta de compensación junto con cualquier interés o rentabilidad a cobrar a 30 de junio de 2009 aparece en el Balance, bajo el apartado "Plusvalía/(Minusvalía) latente de permutas de rendimiento total". Cualquier rendimiento de la cartera pagadero de acuerdo con las condiciones de los contratos de permuta financiera aparece en el Balance, bajo el apartado "Dividendos e intereses por pagar".

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas de Rendimiento Total (cont.)

Divisa	Importe nominal	Fecha de vencimiento	Contraparte	El Fondo paga	El Fondo recibe	Plusvalía/ (Minusvalía) latente
Schroder ISF EURO Equity Secure 2010						
EUR	3.810.000	02-nov-2010	European Finance Reinsurance Company Ltd (filial de Swiss Re)	Rendimiento de la cartera, trimestral	Pago de cupón anual basado en la rentabilidad del Dow Jones EURO STOXX 50 & Monthly pago de intereses (0,0509%)	880.685
USD	8.506.000	02-nov-2010	European Finance Reinsurance Company Ltd (filial de Swiss Re)	Rendimiento de la cartera, trimestral	Pago de cupón anual basado en la rentabilidad del Dow Jones EURO STOXX 50 & Monthly pago de intereses (0,0584%)	2.369.502
USD						3.250.187

Permutas de incumplimiento crediticio

La Sociedad podrá utilizar permutas de incumplimiento crediticio mediante la compra de protección, para cubrir el riesgo de crédito concreto de algunos emisores con respecto a sus carteras. Asimismo, la Sociedad podrá, siempre que sea en interés exclusivo de sus Accionistas, comprar protección en virtud de permutas de incumplimiento crediticio sin necesidad de tener los activos subyacentes en cartera, siempre que las primas acumuladas pagadas junto con el valor actual de las primas acumuladas aún por pagar en relación con las permutas de incumplimiento crediticio anteriormente adquiridas y las primas acumuladas pagadas en relación con la compra de opciones sobre valores negociables o sobre instrumentos financieros, para fines que no sean de cobertura, no superen, en ningún momento, el 15 % del patrimonio neto del Fondo en cuestión.

Asimismo, siempre que sea en el interés exclusivo de sus Accionistas, la Sociedad también podrá vender protección en forma de permutas de incumplimiento crediticio a fin de adquirir una exposición crediticia concreta. Dicho mecanismo se expone con mayor detalle en el Folleto Informativo vigente de la Sociedad.

Los compromisos totales de todas las permutas de incumplimiento crediticio no superarán el 20% de los activos netos de cualquier Fondo, salvo que se estipule de otro modo en la política de inversión de un Fondo determinado.

Los compromisos totales derivados del uso de permutas de incumplimiento crediticio, junto con los compromisos totales derivados del uso de otros instrumentos derivados no podrán, en ningún momento, superar el valor del patrimonio neto del Fondo pertinente.

La Sociedad sólo suscribirá transacciones de permuta de incumplimiento crediticio con entidades financieras de primera línea especializadas en este tipo de transacción, y únicamente de acuerdo con los términos establecidos por la International Swaps and Derivatives Association. Asimismo, la utilización de este tipo de permutas deberá adecuarse a los objetivos y políticas de inversión, así como al perfil de riesgo del Fondo pertinente.

Las permutas de incumplimiento crediticio se valoraron el 30 de junio de 2009 a su valor intrínseco. El método de valoración tiene en cuenta el valor actual de las series de tipos de interés y el valor actual del diferencial de crédito negociado en el mercado en la fecha de cierre. El resultado de estas revaloraciones, junto con cualquier interés a cobrar/por pagar relacionado con las permutas de incumplimiento crediticio a 30 de junio de 2009, figura en el Balance, bajo el apartado "Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado". Los siguientes Fondos habían celebrado acuerdos de permuta de incumplimiento crediticio al 30 de junio de 2009:

Posición de protección	Descripción	Divisa	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
Schroder ISF EURO Bond						
Compra	Accor 7,5% 04/02/2014	EUR	1.260.000	1,47	20-sep-2014	(5.138)
Compra	Allied Domecq Financial Services 6,625% 12/06/2014	EUR	750.000	1,00	20-jun-2010	(929)
Compra	BAT International Finance 5,125% 09/07/2013	EUR	150.000	0,75	20-sep-2014	621
Compra	BAT International Finance 5,125% 09/07/2013	EUR	500.000	1,35	20-mar-2014	(12.038)
Compra	BES Finance 1,64% 19/01/2015	EUR	950.000	1,30	20-sep-2014	1.041
Compra	British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	EUR	2.000.000	1,00	20-dic-2014	72.884
Compra	British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	EUR	950.000	2,17	20-sep-2014	(19.018)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	250.000	2,15	20-jun-2014	(9.358)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas de incumplimiento crediticio (cont.)

Posición de protección	Descripción	Divisa	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
Schroder ISF EURO Bond (cont.)						
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	300.000	2,27	20-jun-2014	(12.867)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	300.000	2,40	20-jun-2014	(14.641)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	1.200.000	5,00	20-jun-2014	(144.008)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	5.040.000	5,00	20-jun-2014	(604.834)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	576.000	5,00	20-jun-2014	(69.124)
Compra	Commerzbank 6,25% 30/09/2014	EUR	1.250.000	1,00	20-dic-2014	108.020
Venta	Crédit Agricole/London 1,456% 27/04/2012	EUR	1.050.000	1,40	20-jun-2014	13.900
Compra	Deutsche Bank 5,125% 31/01/2013	EUR	1.000.000	1,89	20-dic-2014	2.017
Compra	Deutsche Bank 5,125% 31/01/2013	EUR	600.000	3,50	20-dic-2013	(38.807)
Compra	Edison 5,125% 10/12/2010	EUR	900.000	1,70	20-mar-2014	(37.013)
Compra	France Telecom 7,25% 28/01/2013	EUR	2.150.000	0,55	20-jun-2010	(6.312)
Compra	GKN 7% 14/05/2012	EUR	550.000	4,05	20-sep-2014	(15.613)
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	1.000.000	1,78	20-sep-2014	(1.922)
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	700.000	2,35	20-sep-2014	(19.925)
Compra	Kingfisher 5,625% 15/12/2014	EUR	600.000	1,75	20-sep-2014	(1.570)
Compra	Michelin Luxembourg 6,5% 16/04/2012	EUR	1.600.000	2,10	20-sep-2014	(19.670)
Venta	Standard Chartered Bank 3,625% 03/02/2017	EUR	1.000.000	4,45	20-jun-2014	63.644
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	1.600.000	1,84	20-sep-2010	(8.637)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	350.000	2,10	20-sep-2010	(2.657)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	250.000	3,75	20-mar-2010	(4.422)
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	1.100.000	3,15	20-jun-2014	(88.265)
Compra	Telekom Finanzmanagement 5% 22/07/2013	EUR	1.200.000	1,53	20-sep-2014	(37.225)
Compra	Turkey Government International 11,875% 15/01/2030	USD	3.200.000	2,75	20-dic-2014	(24.601)
Compra	Valeo 3,75% 24/06/2013	EUR	600.000	7,00	20-mar-2014	(100.159)
Compra	Westvaco 7,95% 15/02/2031	USD	1.200.000	1,00	20-sep-2014	3.823
Compra	Wolters Kluwer 5,125% 27/01/2014	EUR	600.000	0,99	20-jun-2014	(13.039)
EUR						(1.045.842)
Schroder ISF Global Bond						
Compra	Accor 7,5% 04/02/2014	EUR	400.000	1,00	20-sep-2014	10.232
Compra	Accor 7,5% 04/02/2014	EUR	270.000	1,47	20-sep-2014	(1.553)
Venta	Air Products & Chemicals 7,34% 15/06/2026	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	7.839
Venta	Anheuser-Busch 5,625% 01/10/2010	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(257)
Venta	AT&T 5,1% 15/09/2014	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(1.396)
Compra	BAT International Finance 5,125% 09/07/2013	EUR	40.000	0,75	20-sep-2014	233
Compra	Boeing Capital 5,8% 15/01/2013	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	3.473
Venta	Canadian Natural Resources 5,45% 01/10/2012	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(20.879)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	200.000	2,15	20-jun-2014	(10.556)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	250.000	2,27	20-jun-2014	(15.119)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	200.000	2,40	20-jun-2014	(13.763)
Venta	CDX NA Series 12V1 20/06/2014	USD	500.000	1,00	20-jun-2014	(7.526)
Venta	CDX NA Series 12V1 20/06/2014	USD	1.000.000	1,00	20-jun-2014	(14.997)
Compra	CenturyTel 6% 01/04/2017	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(3.638)
Venta	Comcast 5,3% 15/01/2014	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(12.164)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas de incumplimiento crediticio (cont.)

Posición de protección	Descripción	Divisa	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
Schroder ISF Global Bond (cont.)						
Venta	Crédit Agricole/London 1,456% 27/04/2012	EUR	300.000	1,40	20-jun-2014	5.600
Compra	Daimler Finance North America 6,5% 15/11/2013	EUR	400.000	1,00	20-sep-2014	21.194
Compra	Devon Energy 7,95% 15/04/2032	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	(21.553)
Compra	Eastman Chemical 7,6% 01/02/2027	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(3.775)
Compra	Edison 5,125% 10/12/2010	EUR	200.000	1,70	20-mar-2014	(11.598)
Compra	EDP - Energias de Portugal 5,875% 28/03/2011	EUR	400.000	1,68	20-sep-2014	(23.829)
Compra	France Telecom 7,25% 28/01/2013	EUR	1.500.000	0,55	20-jun-2010	(6.209)
Compra	GlaxoSmithKline Capital 4,375% 15/04/2014	EUR	400.000	0,83	20-jun-2014	(6.228)
Compra	Home Depot 5,875% 16/12/2036	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(1.122)
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	500.000	2,35	20-sep-2014	(20.068)
Venta	JC Penney 6,375% 15/10/2036	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(30.542)
Compra	Kingfisher 5,625% 15/12/2014	EUR	150.000	1,75	20-sep-2014	(553)
Compra	KONINKLIJKE KPN 8,375% 01/10/2030	EUR	400.000	0,72	20-jun-2014	(3.910)
Venta	Kraft Foods 5,25% 01/10/2013	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	9.035
Venta	Kroger 6,15% 15/01/2020	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	2.631
Compra	Macy's Retail 7,45% 15/07/2017	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	60.481
Venta	Metro Finance 4,75% 29/05/2012	EUR	400.000	1,00	20-sep-2014	(29.426)
Venta	National Grid 5% 02/07/2018	EUR	400.000	1,90	20-jun-2014	17.866
Compra	Olin 9,125% 15/12/2011	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	16.168
Compra	Omnicom 5,9% 15/04/2016	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(3.829)
Venta	Praxair 6,375% 01/04/2012	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	6.693
Venta	Roche 6,75% 06/07/2009	EUR	400.000	1,50	20-jun-2014	16.641
Compra	Sara Lee 6,125% 01/11/2032	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	(30.398)
Compra	Sherwin-Williams 7,375% 01/02/2027	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(12.664)
Compra	Southwest Airlines 5,25% 01/10/2014	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	27.689
Venta	Staples 7,375% 01/10/2012	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(7.223)
Compra	Target 4% 15/06/2013	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	(8.760)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	365.000	2,10	20-sep-2010	(3.907)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	250.000	3,75	20-mar-2010	(6.236)
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	300.000	3,15	20-jun-2014	(33.943)
Venta	Telefonica Emisiones 4,375% 02/02/2016	EUR	400.000	1,28	20-jun-2014	5.400
Compra	Telekom Finanzmanagement 5% 22/07/2013	EUR	350.000	1,53	20-sep-2014	(15.309)
Compra	Valeo 3,75% 24/06/2013	EUR	200.000	7,00	20-mar-2014	(47.077)
Venta	Wal-Mart Stores 5,875% 05/04/2027	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	12.527
Compra	Westvaco 7,95% 15/02/2031	USD	500.000	1,00	20-sep-2014	2.246
Compra	Wolters Kluwer 5,125% 27/01/2014	EUR	150.000	0,99	20-jun-2014	(4.596)
USD						(208.655)
Schroder ISF EURO Corporate Bond						
Compra	Adecco Financial Services Bermuda 0% 26/08/2013	EUR	3.100.000	1,00	20-dic-2014	64.167
Compra	Adecco Financial Services Bermuda 0% 26/08/2013	EUR	6.600.000	1,00	20-dic-2014	126.256
Compra	Adecco Financial Services Bermuda 0% 26/08/2013	EUR	5.200.000	1,00	20-dic-2014	99.474
Compra	Adecco Financial Services Bermuda 0% 26/08/2013	EUR	11.100.000	1,00	20-dic-2014	212.339
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1,445% 27/06/2014	EUR	7.330.000	1,00	20-dic-2014	139.557

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas de incumplimiento crediticio (cont.)

Posición de protección	Descripción	Divisa	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)						
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	5.240.000	1,00	20-dic-2014	99.775
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	6.270.000	1,00	20-dic-2014	119.387
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	7.160.000	1,00	20-dic-2014	136.333
					EUR	997.288
Venta	ITRAXX Europe Series 11V1 20/06/2014	EUR	50.000.000	1,85	20-jun-2014	1.651.894
					EUR	1.651.894
					EUR	2.649.182
Schroder ISF Global Corporate Bond						
Compra	Accor 7,5% 04/02/2014	EUR	1.200.000	1,47	20-sep-2014	(6.900)
Compra	Allied Domecq Financial Services 6,625% 12/06/2014	EUR	650.000	1,00	20-jun-2010	(1.136)
Compra	BAT International Finance 5,125% 09/07/2013	EUR	160.000	0,75	20-sep-2014	934
Compra	BAT International Finance 5,125% 09/07/2013	EUR	100.000	1,35	20-mar-2014	(3.395)
Compra	BES Finance 1,64% 19/01/2015	EUR	1.050.000	1,30	20-sep-2014	1.623
Compra	British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	EUR	1.100.000	1,00	20-dic-2014	56.524
Compra	British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	EUR	1.120.000	2,17	20-sep-2014	(31.614)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	50.000	2,15	20-jun-2014	(2.639)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	50.000	2,40	20-jun-2014	(3.441)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	6.144.000	5,00	20-jun-2014	(1.039.661)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	3.744.000	5,00	20-jun-2014	(633.543)
Compra	Commerzbank 6,25% 30/09/2014	EUR	1.650.000	1,00	20-dic-2014	201.054
Venta	Crédit Agricole/London 1,456% 27/04/2012	EUR	1.000.000	1,40	20-jun-2014	18.666
Compra	Deutsche Bank 5,125% 31/01/2013	EUR	1.000.000	1,89	20-dic-2014	2.844
Compra	Deutsche Bank 5,125% 31/01/2013	EUR	50.000	3,50	20-dic-2013	(4.560)
Compra	Edison 5,125% 10/12/2010	EUR	100.000	1,70	20-mar-2014	(5.799)
Compra	France Telecom 7,25% 28/01/2013	EUR	1.950.000	0,55	20-jun-2010	(8.072)
Compra	GKN 7% 14/05/2012	EUR	600.000	4,05	20-sep-2014	(24.017)
Compra	Goldman Sachs 6,6% 15/01/2012	USD	300.000	1,00	20-sep-2014	7.413
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	1.000.000	1,78	20-sep-2014	(2.709)
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	1.550.000	2,35	20-sep-2014	(62.212)
Compra	Kingfisher 5,625% 15/12/2014	EUR	600.000	1,75	20-sep-2014	(2.213)
Compra	Michelin Luxembourg 6,5% 16/04/2012	EUR	1.700.000	2,10	20-sep-2014	(29.470)
Venta	Procter & Gamble 4,95% 15/08/2014	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	9.446
Compra	Reed Elsevier Capital 4,625% 15/06/2012	EUR	40.000	1,34	20-jun-2014	(2.149)
Venta	Société Générale 1,31% 05/03/2012	EUR	1.000.000	1,28	20-jun-2014	16.527
Venta	Standard Chartered Bank 3,625% 03/02/2017	EUR	1.000.000	4,45	20-jun-2014	89.742
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	1.900.000	1,84	20-sep-2010	(14.463)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	325.000	2,10	20-sep-2010	(3.479)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	150.000	3,70	20-dic-2010	(6.678)
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	300.000	3,15	20-jun-2014	(33.943)
Compra	Telekom Finanzmanagement 5% 22/07/2013	EUR	600.000	1,53	20-sep-2014	(26.245)
Compra	Turkey Government International 11,875% 15/01/2030	USD	4.000.000	2,75	20-dic-2014	(43.360)

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas de incumplimiento crediticio (cont.)

Posición de protección	Descripción	Divisa	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
Schroder ISF Global Corporate Bond (cont.)						
Compra	Valeo 3,75% 24/06/2013	EUR	100.000	7,00	20-mar-2014	(23.538)
Compra	Westvaco 7,95% 15/02/2031	USD	750.000	1,00	20-sep-2014	3.369
Compra	Wolters Kluwer 5,125% 27/01/2014	EUR	150.000	0,99	20-jun-2014	(4.596)
					USD	(1.611.690)
Schroder ISF Global High Yield						
Compra	Limited Brands 6,9% 15/07/2017	USD	10.000.000	1,00	20-jun-2014	765.654
					USD	765.654
Schroder ISF Strategic Bond						
Compra	Accor 7,5% 04/02/2014	EUR	800.000	1,00	20-sep-2014	20.463
Venta	Air Products & Chemicals 7,34% 15/06/2026	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	15.677
Venta	Anheuser-Busch 5,625% 01/10/2010	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(540)
Venta	AT&T 5,1% 15/09/2014	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	(2.233)
Compra	Boeing Capital 5,8% 15/01/2013	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	5.557
Venta	Canadian Natural Resources 5,45% 01/10/2012	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(43.846)
Venta	CDX NA Series 12V1 20/06/2014	USD	800.000	1,00	20-jun-2014	(12.042)
Venta	CDX NA Series 12V1 20/06/2014	USD	2.000.000	1,00	20-jun-2014	(29.994)
Compra	CenturyTel 6% 01/04/2017	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	(5.820)
Venta	Comcast 5,3% 15/01/2014	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(25.544)
Compra	Daimler Finance North America 6,5% 15/11/2013	EUR	800.000	1,00	20-sep-2014	42.387
Compra	Devon Energy 7,95% 15/04/2032	USD	2.100.000	1,00	20-sep-2014	(45.261)
Compra	Eastman Chemical 7,6% 01/02/2027	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	(7.550)
Compra	EDP - Energias de Portugal 5,875% 28/03/2011	EUR	750.000	1,68	20-sep-2014	(44.680)
Compra	GlaxoSmithKline Capital 4,375% 15/04/2014	EUR	750.000	0,83	20-jun-2014	(11.677)
Compra	Home Depot 5,875% 16/12/2036	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(2.355)
Venta	JC Penney 6,375% 15/10/2036	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(64.137)
Compra	KONINKLIJKE KPN 8,375% 01/10/2030	EUR	750.000	0,72	20-jun-2014	(7.331)
Venta	Kraft Foods 5,25% 01/10/2013	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	14.457
Venta	Kroger 6,15% 15/01/2020	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	5.525
Compra	Macy's Retail 7,45% 15/07/2017	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	127.010
Venta	Metro Finance 4,75% 29/05/2012	EUR	800.000	1,00	20-sep-2014	(58.852)
Venta	National Grid 5% 02/07/2018	EUR	750.000	1,90	20-jun-2014	33.498
Compra	Olin 9,125% 15/12/2011	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	32.337
Compra	Omnicom 5,9% 15/04/2016	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(8.042)
Venta	Praxair 6,375% 01/04/2012	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	10.710
Venta	Roche 6,75% 06/07/2009	EUR	750.000	1,50	20-jun-2014	31.201
Compra	Sara Lee 6,125% 01/11/2032	USD	1.600.000	1,00	20-sep-2014	(48.637)
Compra	Sherwin-Williams 7,375% 01/02/2027	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	(20.262)
Compra	Southwest Airlines 5,25% 01/10/2014	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	58.146
Venta	Staples 7,375% 01/10/2012	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(15.168)
Compra	Target 4% 15/06/2013	USD	1.050.000	1,00	20-sep-2014	(18.395)
Venta	Telefonica Emisiones 4,375% 02/02/2016	EUR	750.000	1,13	20-jun-2014	2.850

Memoria relativa a los estados financieros a 30 de junio de 2009 (cont.)

Permutas de incumplimiento crediticio (cont.)

Posición de protección	Descripción	Divisa	Importe nominal	Intereses pagados/recibidos %	Fecha de vencimiento	Valor de mercado
Schroder ISF Strategic Bond (cont.)						
Venta	Wal-Mart Stores 5,875% 05/04/2027	USD	800.000	1,00	20-sep-2014	20.043
Compra	Westvaco 7,95% 15/02/2031	USD	1.000.000	1,00	20-sep-2014	4.492
					USD	(48.013)
Schroder ISF Strategic Credit						
Compra	Accor 7,5% 04/02/2014	EUR	50.000	1,47	20-sep-2014	(204)
Compra	Allied Domecq Financial Services 6,625% 12/06/2014	EUR	50.000	1,00	20-jun-2010	(62)
Compra	Altria 9,7% 10/11/2018	USD	100.000	1,00	20-sep-2014	(1.055)
Compra	BAT International Finance 5,125% 09/07/2013	EUR	15.000	0,75	20-sep-2014	62
Compra	BES Finance 1,64% 19/01/2015	EUR	100.000	1,30	20-sep-2014	110
Compra	British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	EUR	100.000	1,00	20-dic-2014	3.644
Compra	British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	EUR	30.000	2,17	20-sep-2014	(601)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	50.000	2,15	20-jun-2014	(1.872)
Compra	Casino Guichard Perrachon 6% 27/02/2012	EUR	50.000	2,40	20-jun-2014	(2.440)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	528.000	5,00	20-jun-2014	(63.364)
Venta	CDX HY Series 12V6 20/06/2014	USD	96.000	5,00	20-jun-2014	(11.521)
Compra	Commerzbank 6,25% 30/09/2014	EUR	100.000	1,00	20-dic-2014	8.642
Compra	Deutsche Bank 5,125% 31/01/2013	EUR	100.000	1,89	20-dic-2014	202
Compra	Edison 5,125% 10/12/2010	EUR	100.000	1,70	20-mar-2014	(4.112)
Compra	France Telecom 7,25% 28/01/2013	EUR	100.000	0,55	20-jun-2010	(294)
Compra	GKN 7% 14/05/2012	EUR	50.000	4,05	20-sep-2014	(1.419)
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	100.000	1,78	20-sep-2014	(192)
Compra	Imperial Tobacco Finance 6,25% 04/12/2018	EUR	50.000	2,35	20-sep-2014	(1.423)
Compra	Kingfisher 5,625% 15/12/2014	EUR	30.000	1,75	20-sep-2014	(78)
Compra	Michelin Luxembourg 6,5% 16/04/2012	EUR	100.000	2,10	20-sep-2014	(1.229)
Compra	Reed Elsevier Capital 4,625% 15/06/2012	EUR	40.000	1,34	20-jun-2014	(1.524)
Venta	Standard Chartered Bank 3,625% 03/02/2017	EUR	100.000	4,45	20-jun-2014	6.364
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	100.000	1,84	20-sep-2010	(540)
Compra	Telecom Italia 5,375% 29/01/2019	EUR	15.000	2,10	20-sep-2010	(114)
Compra	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 6,5% 20/05/2009	EUR	100.000	3,15	20-jun-2014	(8.024)
Compra	Telekom Finanzmanagement 5% 22/07/2013	EUR	100.000	1,53	20-sep-2014	(3.102)
Compra	Turkey Government International 11,875% 15/01/2030	USD	100.000	2,75	20-dic-2014	(769)
Compra	Westvaco 7,95% 15/02/2031	USD	100.000	1,00	20-sep-2014	319
Compra	Wolters Kluwer 5,125% 27/01/2014	EUR	50.000	0,99	20-jun-2014	(1.087)
					EUR	(85.683)

Balance

a 30 de junio de 2009

	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Japanese Large Cap JPY
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	814.132.460	66.345.611	31.337.689	130.909.855	30.770.035.569	7.975.037.537
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(136.190.909)	(3.931.118)	(2.831.633)	(24.013.922)	(6.037.986.438)	(2.708.856.537)
Valores a valor de mercado	677.941.551	62.414.493	28.506.056	106.895.933	24.732.049.131	5.266.181.000
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	37.518.180	-
sobre contratos de futuros	(669.585)	-	-	-	-	(5.000)
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	677.271.966	62.414.493	28.506.056	106.895.933	24.769.567.311	5.266.176.000
Tesorería	59.264.159	1.128.740	61.939	264.724	-	94.761.443
Deudas de valores vendidos	28.100	-	1.299.437	1.030.826	1.547.389.353	-
Deudas de suscripciones	988.737	89.568	15.259	54.075	150.775.911	2.607.588
Dividendos e intereses exigibles	81.686	239.408	67.847	486	32.123.387	3.734.439
Deudas y prepagos varios	878.682	27.065	3.040	-	58.700	-
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	738.513.330	63.899.274	29.953.578	108.246.044	26.499.914.662	5.367.279.470
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	1.196.968.286	-
Cantidades a pagar por compra de valores	-	-	99.627	180.248	118.529.033	-
Cantidades a pagar por reembolsos	643.497	173.909	1.156.432	217.538	110.300.996	-
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	659.857	43.533	24.909	113.138	23.107.758	2.276.271
Otras cantidades por pagar y devengos	368.521	31.526	21.836	90.705	14.812.270	2.065.822
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.671.875	248.968	1.302.804	601.629	1.463.718.343	4.342.093
TOTAL PATRIMONIO NETO	736.841.455	63.650.306	28.650.774	107.644.415	25.036.196.319	5.362.937.377

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Pacific Equity USD	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	679.148.933	241.759.612	146.123.410	417.466.667	153.654.243	692.412.016
Plusvalía/(Minusvalía) latente	14.468.538	(34.346.696)	(23.913.069)	(26.123.089)	(23.848.981)	(18.087.554)
Valores a valor de mercado	693.617.471	207.412.916	122.210.341	391.343.578	129.805.262	674.324.462
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	320.544	-	69.268
sobre contratos de futuros	-	-	(104.671)	-	-	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	693.617.471	207.412.916	122.105.670	391.664.122	129.805.262	674.393.730
Tesorería	17.726.795	1.430.571	9.007.362	6.655.735	-	21.437.349
Deudas de valores vendidos	297.154	34	923.258	1.197.718	330.836	-
Deudas de suscripciones	622.004	156.660	2.557.266	1.345.927	482.146	432.287
Dividendos e intereses exigibles	1.062.891	-	823.399	182.201	415.359	1.171.498
Deudas y prepagos varios	-	36.150	6.079	-	894	-
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	713.326.315	209.036.331	135.423.034	401.045.703	131.034.497	697.434.864
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	493.461	-
Cantidades a pagar por compra de valores	1.394.494	-	374.241	1.552.125	-	-
Cantidades a pagar por reembolsos	113.429	156.475	122.461	1.097.494	9.752	294.205
Dividendos e intereses por pagar	-	140	-	-	-	473.433
Comisiones de gestión por pagar	431.365	221.015	100.556	336.568	22.179	533.757
Otras cantidades por pagar y devengos	310.331	121.995	59.365	184.189	25.815	259.833
Opciones a valor de mercado	-	-	-	9.280	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.249.619	499.625	656.623	3.179.656	551.207	1.561.228
TOTAL PATRIMONIO NETO	711.076.696	208.536.706	134.766.411	397.866.047	130.483.290	695.873.636

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	35.573.787	91.742.756	2.410.852.911	944.171.935	2.043.363.140	147.893.011
Plusvalía/(Minusvalía) latente	3.604.328	8.350.314	7.573.695	(49.161.143)	67.300.968	(22.556.383)
Valores a valor de mercado	39.178.115	100.093.070	2.418.426.606	895.010.792	2.110.664.108	125.336.628
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	2.213	-	7.651	-	-
sobre contratos de futuros	6.838	(372.450)	-	-	-	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	39.184.953	99.722.833	2.418.426.606	895.018.443	2.110.664.108	125.336.628
Tesorería	5.212.816	8.064.953	25.093.589	31.546.206	53.113.050	263.352
Deudas de valores vendidos	1.720.426	1.213.025	7.249.067	-	-	-
Deudas de suscripciones	75.133	-	18.482.668	6.401.161	25.102.798	1.276.471
Dividendos e intereses exigibles	111.576	219.873	15.393.280	3.307.744	3.239.231	1.035.837
Deudas y prepagos varios	900	877	-	-	-	827.452
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	46.305.804	109.221.561	2.484.645.210	936.273.554	2.192.119.187	128.739.740
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	2.158.170	1.731.838	19.405.422	3.886.476	11.509.770	-
Cantidades a pagar por reembolsos	-	45.186	3.610.602	1.079.974	2.306.672	329.172
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	25.611	32.920	2.764.342	1.139.142	2.495.600	163.017
Otras cantidades por pagar y devengos	33.111	31.822	1.419.816	509.711	1.584.416	119.868
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.216.892	1.841.766	27.200.182	6.615.303	17.896.458	612.057
TOTAL PATRIMONIO NETO	44.088.912	107.379.795	2.457.445.028	929.658.251	2.174.222.729	128.127.683

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Yield EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	1.044.248.933	7.186.495	80.972.557	268.588.238	753.632.360	198.783.435
Plusvalía/(Minusvalía) latente	60.200.806	(1.040.593)	(9.620.754)	(62.202.452)	(74.303.736)	(31.625.275)
Valores a valor de mercado	1.104.449.739	6.145.902	71.351.803	206.385.786	679.328.624	167.158.160
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	-	19.107
sobre contratos de futuros	-	-	-	-	(76.627)	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	1.104.449.739	6.145.902	71.351.803	206.385.786	679.251.997	167.177.267
Tesorería	18.476.104	285.187	2.598.014	979.093	56.848.184	6.554.288
Deudas de valores vendidos	5.375.033	-	-	139.026	1.039.688	1.310.945
Deudas de suscripciones	3.904.305	4.169	30.212	221.835	15.207.262	9.453.216
Dividendos e intereses exigibles	4.835.896	21.367	251.854	407.062	839.387	359.462
Deudas y prepagos varios	23.504	1	178.222	114.344	228.075	40.538
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	1.137.064.581	6.456.626	74.410.105	208.247.146	753.414.593	184.895.716
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	5.519.299	-	-	79.383	-	8.828.816
Cantidades a pagar por reembolsos	919.970	-	70.761	63.483	7.240.578	1.579.421
Dividendos e intereses por pagar	-	101.630	293.754	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	1.056.232	6.082	90.296	113.921	730.883	197.147
Otras cantidades por pagar y devengos	650.199	9.349	47.486	81.606	283.840	90.223
Opciones a valor de mercado	-	23.569	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	8.145.700	140.630	502.297	338.393	8.255.301	10.695.607
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.128.918.881	6.315.996	73.907.808	207.908.753	745.159.292	174.200.109

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Property Securities USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	17.965.005	9.366.922	224.297.526	663.712.305	43.776.844	332.852.972
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(3.135.066)	(1.801.539)	28.284.004	(73.284.065)	(3.791.843)	(73.316.157)
Valores a valor de mercado	14.829.939	7.565.383	252.581.530	590.428.240	39.985.001	259.536.815
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	-	986.559
sobre contratos de futuros	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	14.829.939	7.565.383	252.581.530	590.428.240	39.985.001	260.523.374
Tesorería	599.969	122.617	37.869.090	53.841.973	1.635.327	142.051
Deudas de valores vendidos	-	-	-	1.717.238	157	1.308.071
Deudas de suscripciones	10.040	206	1.161.555	3.255.259	349.189	311.476
Dividendos e intereses exigibles	43.548	25.731	1.465.727	141.815	107.878	525.818
Deudas y prepagos varios	22	5.464	-	1.690	53.739	16.214
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	15.483.518	7.719.401	293.077.902	649.386.215	42.131.291	262.827.004
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	-	-	2.606.655	1.756.965	-	-
Cantidades a pagar por reembolsos	-	-	372.497	927.032	8.548	44.322
Dividendos e intereses por pagar	231.277	-	-	-	27.769	-
Comisiones de gestión por pagar	18.403	9.749	366.399	607.969	20.292	214.826
Otras cantidades por pagar y devengos	23.225	13.818	179.172	304.017	18.696	100.432
Opciones a valor de mercado	236.948	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	509.853	23.567	3.524.723	3.595.983	75.305	359.580
TOTAL PATRIMONIO NETO	14.973.665	7.695.834	289.553.179	645.790.232	42.055.986	262.467.424

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Korean Equity USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	55.658.343	1.093.851.715	3.713.568.349	46.161.164	8.123.775.532	27.401.269
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(5.141.218)	(2.062.256)	(96.526.093)	5.002.764	(1.416.441.432)	(5.158.603)
Valores a valor de mercado	50.517.125	1.091.789.459	3.617.042.256	51.163.928	6.707.334.100	22.242.666
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	326.706	-	-	-
sobre contratos de futuros	(3.275)	-	-	9.057	-	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	50.513.850	1.091.789.459	3.617.368.962	51.172.985	6.707.334.100	22.242.666
Tesorería	1.862.423	25.855.584	29.633.226	1.854.241	54.832.765	361.323
Deudas de valores vendidos	28.108	-	397.499	-	2.845.856	145.211
Deudas de suscripciones	1.506	3.302.312	90.603.969	837.735	9.885.521	36.821
Dividendos e intereses exigibles	56.214	2.096.944	8.928.597	123.307	5.411.508	87
Deudas y prepagos varios	8.481	-	-	-	-	-
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	52.470.582	1.123.044.299	3.746.932.253	53.988.268	6.780.309.750	22.786.108
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	33.772	3.442.137	-	499.317	21.497.444	-
Cantidades a pagar por reembolsos	51.198	283.633	9.436.870	54.328	11.754.748	6.892
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	7.620	1.288.751	4.619.945	45.220	7.894.916	27.848
Otras cantidades por pagar y devengos	21.174	598.903	2.209.599	51.633	5.217.767	23.637
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	113.764	5.613.424	16.266.414	650.498	46.364.875	58.377
TOTAL PATRIMONIO NETO	52.356.818	1.117.430.875	3.730.665.839	53.337.770	6.733.944.875	22.727.731

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Middle East USD	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	964.770.184	221.736.595	71.785.458	155.322.854	192.851.180	979.428.780
Plusvalía/(Minusvalía) latente	19.708.686	(24.503.418)	(16.243.746)	(41.967.138)	(14.011.105)	(22.215.069)
Valores a valor de mercado	984.478.870	197.233.177	55.541.712	113.355.716	178.840.075	957.213.711
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	-	331.510
sobre contratos de futuros	-	-	-	-	-	(161.620)
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	984.478.870	197.233.177	55.541.712	113.355.716	178.840.075	957.383.601
Tesorería	-	5.788.446	7.563.305	2.432.590	4.604.249	129.033.422
Deudas de valores vendidos	13.665.141	-	135	-	-	-
Deudas de suscripciones	7.151.672	76.489	-	46.814	3.124.631	7.981.923
Dividendos e intereses exigibles	4.295.182	11.799	-	-	226.661	639.379
Deudas y prepagos varios	-	3.173	5.841	15.688	-	209
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	1.009.590.865	203.113.084	63.110.993	115.850.808	186.795.616	1.095.038.534
PASIVO						
Descubierto bancario	564.599	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	11.002.090	-	-	48	1.687.934	5.382.207
Cantidades a pagar por reembolsos	4.685.812	502.852	331.712	1.782.464	384.592	632.994
Dividendos e intereses por pagar	-	-	4	43	-	-
Comisiones de gestión por pagar	1.096.760	243.176	50.253	93.581	232.319	796.126
Otras cantidades por pagar y devengos	618.970	179.241	30.386	56.816	139.972	355.857
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	17.968.231	925.269	412.355	1.932.952	2.444.817	7.167.184
TOTAL PATRIMONIO NETO	991.622.634	202.187.815	62.698.638	113.917.856	184.350.799	1.087.871.350

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF US Smaller Companies USD	Schroder ISF EURO Active Value EUR	Schroder ISF EURO Dynamic Growth EUR	Schroder ISF European Active Value EUR	Schroder ISF European Dynamic Growth EUR	Schroder ISF European Equity Alpha EUR
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	570.968.554	200.330.435	380.621.510	3.272.830	37.478.950	474.895.656
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(43.342.891)	(15.730.719)	(79.731.342)	(360.569)	(9.691.854)	(75.229.973)
Valores a valor de mercado	527.625.663	184.599.716	300.890.168	2.912.261	27.787.096	399.665.683
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	-	(10.156)
sobre contratos de futuros	-	-	-	-	-	(124.929)
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	527.625.663	184.599.716	300.890.168	2.912.261	27.787.096	399.530.598
Tesorería	54.184.434	1.858.578	79.560	23.186	198.495	31.467.821
Deudas de valores vendidos	-	2.896.743	1.319.350	17.498	16.833	-
Deudas de suscripciones	1.561.455	125.536	14.633	10.576	4.792	382.153
Dividendos e intereses exigibles	273.645	94.320	182.212	9.026	45.887	1.042.408
Deudas y prepagos varios	-	443.180	827.211	10.656	67.555	235.213
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	583.645.197	190.018.073	303.313.134	2.983.203	28.120.658	432.658.193
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	271.853	4.154.212	-	29.143	-	1.067.435
Cantidades a pagar por reembolsos	732.832	130.845	71.862	512	40.972	1.123.720
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	651.255	212.153	343.258	3.930	31.713	390.650
Otras cantidades por pagar y devengos	307.670	120.684	162.475	6.535	18.427	184.053
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	1.963.610	4.617.894	577.595	40.120	91.112	2.765.858
TOTAL PATRIMONIO NETO	581.681.587	185.400.179	302.735.539	2.943.083	28.029.546	429.892.335

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF Japanese Equity Alpha JPY	Schroder ISF US Large Cap Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	34.600.906	3.737.800.707	5.808.430	565.662.716	199.395.826	100.386.472
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(212.628)	(706.293.507)	(1.843)	(56.291.644)	(14.216.237)	(5.513.326)
Valores a valor de mercado	34.388.278	3.031.507.200	5.806.587	509.371.072	185.179.589	94.873.146
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	107.396	90.582	-
sobre contratos de futuros	-	-	-	-	(12.100)	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	34.388.278	3.031.507.200	5.806.587	509.478.468	185.258.071	94.873.146
Tesorería	243.797	89.300.231	160.214	-	1.807.934	610.348
Deudas de valores vendidos	57	-	29.896	14.257.781	196.396	108.579
Deudas de suscripciones	17.757	33.162.357	-	441.700	265.339	130.211
Dividendos e intereses exigibles	61.210	2.279.894	3.722	1.335.664	315.278	145.410
Deudas y prepagos varios	3.740	-	-	35.656	19.009	20.772
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	34.714.839	3.156.249.682	6.000.419	525.549.269	187.862.027	95.888.466
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	959.428	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	-	-	36.986	7.997.422	422.419	495.642
Cantidades a pagar por reembolsos	54.527	-	-	144.073	440.133	-
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	-
Comisiones de gestión por pagar	33.296	914.211	7.246	137.379	4.750	11.106
Otras cantidades por pagar y devengos	23.563	1.103.774	7.821	142.470	26.466	24.486
Opciones a valor de mercado	-	-	250	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	111.386	2.017.985	52.303	9.380.772	893.768	531.234
TOTAL PATRIMONIO NETO	34.603.453	3.154.231.697	5.948.116	516.168.497	186.968.259	95.357.232

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF QEP US Core USD	Schroder ISF European Allocation ^(a) EUR	Schroder ISF Asian Bond USD	Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Bond EUR
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	102.453.971	-	1.291.471.760	131.546.020	2.840.359.911	223.674.746
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(12.856.381)	-	(49.529.425)	(523.128)	60.815.434	6.572.832
Valores a valor de mercado	89.597.590	-	1.241.942.335	131.022.892	2.901.175.345	230.247.578
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	152.295	-	(8.907.143)	599.000	52.398.708	157.650
sobre contratos de futuros	1.611	(591.430)	-	-	-	(257.551)
sobre permutas de tipos de interés	-	-	166.784	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	89.751.496	(591.430)	1.233.201.976	131.621.892	2.953.574.053	230.147.677
Tesorería	1.366.870	135.456.164	261.100.655	1.389.976	56.913.505	24.840.162
Deudas de valores vendidos	1.595	-	23.558.332	-	-	236.863
Deudas de suscripciones	1.928.404	32.517	1.542.749	306.030	74.308.706	1.861.936
Dividendos e intereses exigibles	84.783	61.098	22.411.914	1.844.314	37.254.270	3.219.389
Deudas y prepagos varios	348	125.581	33	22.619	371.949	11.380
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	-	-	-	69.437
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	93.133.496	135.083.930	1.541.815.659	135.184.831	3.122.422.483	260.386.844
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	3	-	26.238.392	53.190	2.113.070	2.083.832
Cantidades a pagar por reembolsos	4.007	112.591	5.102.045	105.196	6.405.380	1.159.888
Dividendos e intereses por pagar	-	-	1.027.824	20.911	6.544.767	-
Comisiones de gestión por pagar	6.907	152.579	1.058.490	95.007	2.473.591	86.435
Otras cantidades por pagar y devengos	18.282	116.240	822.742	86.480	1.635.020	86.193
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	1.045.842
TOTAL PASIVO	29.199	381.410	34.249.493	360.784	19.171.828	4.462.190
TOTAL PATRIMONIO NETO	93.104.297	134.702.520	1.507.566.166	134.824.047	3.103.250.655	255.924.654

^(a) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.
La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF EURO Government Bond ^(b) EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	71.140.558	858.193.792	181.092.341	193.624.341	266.985.034	261.573.423
Plusvalía/(Minusvalía) latente	1.135.644	12.575.645	11.331.357	1.280.159	4.351.867	6.370.905
Valores a valor de mercado	72.276.202	870.769.437	192.423.698	194.904.500	271.336.901	267.944.328
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	(13.053)	17.627	125.341	2.084.270	-	1.542
sobre contratos de futuros	(25.746)	(267.715)	107.532	-	-	(144.602)
sobre permutas de tipos de interés	-	-	(74.159)	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	72.237.403	870.519.349	192.582.412	196.988.770	271.336.901	267.801.268
Tesorería	-	15.141.080	12.629.188	6.393.221	23.726.841	811.695
Deudas de valores vendidos	-	-	12.208.096	-	-	33.087.456
Deudas de suscripciones	110.962	13.798.429	396.050	1.928.008	1.179.405	1.445.476
Dividendos e intereses exigibles	1.212.590	14.785.338	1.757.096	1.498.782	2.559.124	1.664.278
Deudas y prepagos varios	5.690	-	-	1.165	-	28
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	11.852	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	73.566.645	914.244.196	219.584.694	206.809.946	298.802.271	304.810.201
PASIVO						
Descubierto bancario	424.927	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	-	-	7.850.906	-	-	43.509.747
Cantidades a pagar por reembolsos	155.822	4.454.341	38.769	2.512.118	184.878	659.412
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	431.910	376.419
Comisiones de gestión por pagar	26.613	330.628	52.679	114.138	123.631	137.213
Otras cantidades por pagar y devengos	131.557	260.127	63.936	74.468	104.621	93.411
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	208.655	-	-	-
TOTAL PASIVO	738.919	5.045.096	8.214.945	2.700.724	845.040	44.776.202
TOTAL PATRIMONIO NETO	72.827.726	909.199.100	211.369.749	204.109.222	297.957.231	260.033.999

^(b) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009. La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	49.286.367	2.331.508.491	407.933.093	1.047.673.474	386.925.462	95.983.723
Plusvalía/(Minusvalía) latente	863.342	87.545.812	24.275.921	22.649.327	6.944.334	3.080.101
Valores a valor de mercado	50.149.709	2.419.054.303	432.209.014	1.070.322.801	393.869.796	99.063.824
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	(324.771)	164.251	(51.781)	2.263.120	(1.973.147)	235.233
sobre contratos de futuros	-	(4.283.936)	(1.837.251)	(192.510)	(1.421.474)	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	(219.884)	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	-
	49.824.938	2.414.934.618	430.319.982	1.072.393.411	390.255.291	99.299.057
Tesorería	8.160.120	251.260.112	39.610.744	69.635.671	63.935.495	2.836.429
Deudas de valores vendidos	-	1.936.232	1.043.263	5.801.250	53.829.128	395.000
Deudas de suscripciones	-	80.121.042	8.831.269	6.019.626	964.544	1.157.707
Dividendos e intereses exigibles	536.140	42.216.280	6.542.952	17.788.822	3.131.144	186.685
Deudas y prepagos varios	-	2.864	6.420	212	1.693	251
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	-	111.463	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	2.649.182	-	765.654	-	-
TOTAL ACTIVO	58.521.198	2.793.120.330	486.466.093	1.172.404.646	512.117.295	103.875.129
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	-	50.743.131	7.465.669	29.304.525	62.301.676	3.499.242
Cantidades a pagar por reembolsos	-	6.925.440	454.367	1.920.548	1.756.678	176.176
Dividendos e intereses por pagar	323	22.256	103.686	400.310	54.318	-
Comisiones de gestión por pagar	627	1.273.824	165.150	415.804	216.654	69.033
Otras cantidades por pagar y devengos	13.648	881.771	187.459	251.317	163.927	45.854
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	1.611.690	-	48.013	-
TOTAL PASIVO	14.598	59.846.422	9.988.021	32.292.504	64.541.266	3.790.305
TOTAL PATRIMONIO NETO	58.506.600	2.733.273.908	476.478.072	1.140.112.142	447.576.029	100.084.824

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit EUR	Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 ^(e) USD	Schroder ISF European Defensive EUR	Schroder ISF European Defensive Monthly EUR	Schroder ISF European Defensive 6 Monthly EUR
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	83.206.540	17.732.327	10.529.275	201.918.716	12.275.041	9.650.718
Plusvalía/(Minusvalía) latente	5.141.853	(1.646.852)	(453.791)	(10.039.712)	(176.365)	(551.714)
Valores a valor de mercado	88.348.393	16.085.475	10.075.484	191.879.004	12.098.676	9.099.004
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	376.631	88.791	-	-	-	-
sobre contratos de futuros	-	(133.777)	-	-	-	-
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	-
sobre permutas de rendimiento total	-	-	3.250.187	-	-	-
	88.725.024	16.040.489	13.325.671	191.879.004	12.098.676	9.099.004
Tesorería	2.116.670	-	21.429.762	14.135.820	521.123	1.484.260
Deudas de valores vendidos	395.000	1.481.271	-	400.000	-	-
Deudas de suscripciones	971.403	11.274.506	-	5.888	13.806	-
Dividendos e intereses exigibles	288.150	211.849	5.842	7.316	1.036	-
Deudas y prepagos varios	146	137.850	-	-	-	-
Opciones y swaptions a valor de mercado	-	560	-	21.429.056	82.185	397.661
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
TOTAL ACTIVO	92.496.393	29.146.525	34.761.275	227.857.084	12.716.826	10.980.925
PASIVO						
Descubierto bancario	-	914.710	-	-	-	-
Cantidades a pagar por compra de valores	2.565.788	5.933.002	-	-	-	-
Cantidades a pagar por reembolsos	65.677	25.356	-	1.178.025	6.233	28.330
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	158
Comisiones de gestión por pagar	45.586	9.880	6.422	239.181	13.273	11.463
Otras cantidades por pagar y devengos	41.929	16.468	23.492.560	84.976	9.580	8.424
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	-
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	85.683	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	2.718.980	6.985.099	23.498.982	1.502.182	29.086	48.375
TOTAL PATRIMONIO NETO	89.777.413	22.161.426	11.262.293	226.354.902	12.687.740	10.932.550

^(e) Los datos mostrados para Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 se basan en el último día de fijación de precios disponible, el 22 de junio de 2009. La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF World Defensive 3 Monthly EUR	Schroder ISF EURO Government Liquidity ^{(d)(e)} EUR	Schroder ISF EURO Liquidity ^(e) EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity ^(e) USD	Schroder ISF Global Managed Currency ^(f) USD	Total* EUR
ACTIVO						
Inversiones						
Valores al coste	3.315.190	23.562.117	1.806.227.570	92.452.790	18.319.318	26.042.718.225
Plusvalía/(Minusvalía) latente	(315.518)	(4.587)	(734.987)	75.798	(36.427)	(743.267.697)
Valores a valor de mercado	2.999.672	23.557.530	1.805.492.583	92.528.588	18.282.891	25.299.450.528
Plusvalía/(Minusvalía) latente						
sobre contratos de divisas a plazo	-	-	-	-	55.504	36.220.963
sobre contratos de futuros	-	-	-	-	-	(9.405.371)
sobre permutas de tipos de interés	-	-	-	-	-	(90.251)
sobre permutas de rendimiento total	-	-	-	-	-	2.305.015
	2.999.672	23.557.530	1.805.492.583	92.528.588	18.338.395	25.328.480.884
Tesorería	2.986.395	70.784	340.084	4.822.209	52.812	1.385.693.239
Deudas de valores vendidos	-	-	-	-	-	152.003.722
Deudas de suscripciones	-	-	9.891.892	773.293	73.996	288.852.053
Dividendos e intereses exigibles	501	8.968	5.228.556	610.248	109	172.290.015
Deudas y prepagos varios	-	-	362.999	9.705	-	4.999.054
Opciones y swaptions a valor de mercado	579.355	-	-	-	-	22.645.708
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	3.192.180
TOTAL ACTIVO	6.565.923	23.637.282	1.821.316.114	98.744.043	18.465.312	27.358.156.855
PASIVO						
Descubierto bancario	-	-	-	-	-	11.596.417
Cantidades a pagar por compra de valores	-	-	-	-	-	261.937.838
Cantidades a pagar por reembolsos	20.414	-	5.088.429	1.195.916	6.448	63.180.446
Dividendos e intereses por pagar	-	-	-	-	-	7.031.402
Comisiones de gestión por pagar	6.293	2.326	551.247	41.943	3.241	20.740.205
Otras cantidades por pagar y devengos	6.056	8.971	320.231	27.471	5.569	29.131.373
Opciones a valor de mercado	-	-	-	-	-	198.370
Permutas de incumplimiento crediticio a valor de mercado	-	-	-	-	-	2.456.555
TOTAL PASIVO	32.763	11.297	5.959.907	1.265.330	15.258	396.272.606
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.533.160	23.625.985	1.815.356.207	97.478.713	18.450.054	26.961.884.249

^(d) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.

^(e) Schroder ISF EURO Government Liquidity, Schroder ISF EURO Liquidity y Schroder ISF US Dollar Liquidity: el valor de mercado representa el coste amortizado.

^(f) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

* En todo el balance, que se ha presentado en euros, el activo y el pasivo expresados en divisas distintas del euro se han convertido según los siguientes tipos de cambio, a fecha de 30 de junio de 2009:

1 euro = 1,410049999 dólares estadounidenses

1 euro = 0,851659469 libras esterlinas

1 euro = 1,525744601 francos suizos

1 euro = 135,61860887 yenes japoneses

1 euro = 10,928240003 dólares de Hong Kong

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Japanese Large Cap JPY
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	736.841.455	63.650.306	28.650.774	107.644.415	25.036.196.319	5.362.937.377
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	3.356.927	101.390	617.668	118.484	2.213.718	1.049.648
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	53.403	510	-	13.956	34.493	-
Clase C Dis	76.719	22.341	1.221.715	17.169	1.089.199	4.827
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	4.772.851
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	14.232.673	152.728	446.459	1.626.606	18.924.671	358.946
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	184.347	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	817.931
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	5.695.865	75.486	46.792	2.597.040	5.510.346	-
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	40.331	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	10.530.420	13.029	136.216	871.792	6.227.634	5.339
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	75.011	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	7.724.354	169.044	29.992	45	3.781.917	123
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	26.600	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	769.766	12.870	36.890	402.161	2.968.561	88.986
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	7.604	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	423.055	-	-	-	271.591	-
Clase B1 Ac	46.318	-	-	1.975	62.780	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	30.088	-

* Clases multidivisa no cubiertas.

** Clases multidivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF EURO Equity EUR	Schroder ISF European Large Cap EUR	Schroder ISF Global Equity USD	Schroder ISF Italian Equity EUR	Schroder ISF Japanese Equity JPY	Schroder ISF Japanese Large Cap JPY
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	15,58	104,95	10,95	17,48	535,81	753,35
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	15,21	103,03	-	17,37	488,98	-
Clase C Dis	15,83	75,62	11,48	18,87	587,46	756,87
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	756,12
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	16,50	113,81	11,10	19,32	536,48	756,86
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	55,75	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	7,85
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	15,52	106,97	10,84	18,06	488,90	-
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	54,60	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	18,03	125,35	11,95	22,08	595,66	769,22
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	57,13	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	19,39	134,77	12,43	23,73	638,68	779,94
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	59,13	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	15,89	108,58	10,83	18,41	504,86	744,92
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	54,53	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	22,38	-	-	-	5,25	-
Clase B1 Ac	14,76	-	-	17,02	458,65	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	4,77	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Pacific Equity USD	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
Valor liquidativo neto						
a 30 de junio de 2009	711.076.696	208.536.706	134.766.411	397.866.047	130.483.290	695.873.636
Participaciones o acciones en circulación						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	3.913.910	1.420.797	10.871.733	157.615	-	12.061.762
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	13.789
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	29.108	13.790	103.194	4.285	-	-
Clase C Dis	906.378	40.343	3.591.911	2.764	-	8.009.753
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	1.370
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	13.291.217	6.137.050	14.693.141	4.527.134	45.517	6.218.344
Clase A Ac (EUR)*	114.416	-	-	45.625	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	86.576	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	107.994	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	1.953.542	474.295	4.544.701	224.842	4.540	199.938
Clase B Ac (EUR)*	376.012	-	-	77.400	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	146.704	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	37.595.523	915.462	22.819.200	408.023	40.140	12.265.373
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	166.105	-	-	114.931	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	103.000	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	15.864.607	29.955	6.334.123	799.387	1.176.855	13.266.899
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	6.144.613	-	-	24	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	128.251	-	65.775
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	709.644	236.411	941.729	288.051	134.499	86.071
Clase A1 Ac (EUR)*	295.810	-	-	31.589	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	29.822	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	32.316	355	106.823	18.272	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Pacific Equity USD	Schroder ISF Swiss Equity CHF	Schroder ISF UK Equity GBP	Schroder ISF US Large Cap USD	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities USD	Schroder ISF Asian Equity Yield USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	7,13	22,36	1,75	50,87	-	11,20
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	6,81
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	6,65	20,99	1,69	46,78	-	-
Clase C Dis	7,48	24,01	1,88	54,99	-	11,69
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	10,71
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	7,83	22,39	2,05	50,90	89,20	13,53
Clase A Ac (EUR)*	5,54	-	-	36,01	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	68,74	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	7,45	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	7,05	20,94	1,87	46,78	87,74	13,14
Clase B Ac (EUR)*	4,99	-	-	33,17	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	67,65	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	8,90	24,38	2,30	56,53	90,86	13,93
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	6,31	-	-	39,87	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	70,05	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	9,56	26,24	2,47	60,68	93,89	14,90
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	6,78	-	-	43,03	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	70,99	-	113,96
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	7,63	21,30	1,91	48,58	88,36	13,27
Clase A1 Ac (EUR)*	5,40	-	-	34,37	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	67,57	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	6,83	19,73	1,75	44,44	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	44.088.912	107.379.795	2.457.445.028	929.658.251	2.174.222.729	128.127.683
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	-	-	-	161.068
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	81	35.690	-	17.024	3.895
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	-	25.499
Clase C Dis	339	-	-	-	-	2.067
Clase C Dis (GBP)*	-	3.631	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	61.040	90.213	5.806.519	3.528.942	6.106.243	4.197.114
Clase A Ac (EUR)*	-	-	2.002.313	-	550.480	-
Clase A Ac (EUR)**	-	102	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	103.044	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	24.301	398	497.427	373.290	598.474	1.546.151
Clase B Ac (EUR)*	-	-	1.697.187	-	345.539	-
Clase B Ac (EUR)**	-	100	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	110.918	312.745	3.375.175	622.896	41.331.537	769.619
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	261.506	-	1.647.490	-
Clase C Ac (EUR)**	-	2.254	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	14.705	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	130.278	633.880	554.534	12.860	164.177	233.778
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	14.648	-	117	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	16.807	257	909.158	174.608	71.241.666	2.204.436
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	516.219	-	2.422.607	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	100	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	166.093	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	716.707
Clase B1 Ac	-	-	-	-	375.387	94.656
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies USD	Schroder ISF Asian Total Return USD	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) USD	Schroder ISF China Opportunities USD	Schroder ISF Emerging Asia USD	Schroder ISF Emerging Europe EUR
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	-	-	-	12,65
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	113,46	92,08	-	9,94	10,70
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	-	12,10
Clase C Dis	120,51	-	-	-	-	13,23
Clase C Dis (GBP)*	-	113,60	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	123,49	99,31	156,12	196,18	17,39	12,96
Clase A Ac (EUR)*	-	-	110,71	-	12,33	-
Clase A Ac (EUR)**	-	93,17	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	6,25	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	118,68	99,63	152,08	192,29	16,82	12,25
Clase B Ac (EUR)*	-	-	107,88	-	11,94	-
Clase B Ac (EUR)**	-	92,63	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	125,15	101,00	160,25	200,71	18,08	13,83
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	113,69	-	12,80	-
Clase C Ac (EUR)**	-	94,02	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	193,45	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	135,88	103,70	167,45	209,12	19,05	14,80
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	118,71	-	13,51	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	121,54	99,22	155,08	193,59	17,05	12,72
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	109,94	-	12,09	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	92,81	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	6,65	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	17,87
Clase B1 Ac	-	-	-	-	16,39	11,99
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Yield EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
Valor liquidativo neto						
a 30 de junio de 2009	1.128.918.881	6.315.996	73.907.808	207.908.753	745.159.292	174.200.109
Participaciones o acciones en circulación						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	1.887.761	2.361	1.957.978	163.198	-	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	1.619	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	39.688	1.646	62.673	52.585	-	-
Clase C Dis	135.823	91.830	1.746.199	12.822	264.954	150
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	85
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	17	1.839	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	24.249.148	5.393	3.538.416	1.831.742	5.564.741	6.751.945
Clase A Ac (EUR)*	7.971.679	-	-	-	-	2.187.235
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	393.210
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	7.536.935
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	1.883.606	6.462	1.217.881	1.816.535	53.278	735
Clase B Ac (EUR)*	691.536	-	-	-	-	62.148
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	230.567
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	35.056.310	6.200	257.540	1.272.148	3.916.058	7.462.800
Clase C Ac (AUD)*	4.691.504	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	1.292.995	-	-	-	-	1.863
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	94.078
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	8.560.591	15	110	6.908.845	271.237	606.004
Clase I Ac (AUD)*	6.631.493	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	451.111	-	-	-	-	150
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	19.227.314	3.044	72.478	1.394.957	69.328	291.909
Clase A1 Ac (EUR)*	1.922.031	-	-	-	-	25.620
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	93.486
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	71	88.257	-	-
Clase B1 Ac	213.898	-	-	28.342	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets USD	Schroder ISF European Dividend Maximiser EUR	Schroder ISF European Equity Yield EUR	Schroder ISF European Smaller Companies EUR	Schroder ISF European Special Situations EUR	Schroder ISF Global Climate Change Equity USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	9,03	52,07	7,51	13,94	-	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	6,40	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	8,62	51,55	7,12	12,91	-	-
Clase C Dis	9,13	52,75	8,04	14,28	72,06	9,71
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	10,42
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	51,75	7,94	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	9,42	59,87	8,92	14,18	72,75	7,12
Clase A Ac (EUR)*	6,66	-	-	-	-	6,81
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	6,61
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	6,98
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	8,72	59,24	8,15	12,93	71,39	7,20
Clase B Ac (EUR)*	6,18	-	-	-	-	6,73
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	6,54
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	10,15	60,60	10,01	15,49	74,39	7,21
Clase C Ac (AUD)*	12,49	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	7,21	-	-	-	-	6,89
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	6,69
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	11,11	61,91	10,84	16,62	77,86	7,40
Clase I Ac (AUD)*	13,73	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	7,86	-	-	-	-	7,10
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	9,09	59,45	8,56	13,75	72,06	7,06
Clase A1 Ac (EUR)*	6,44	-	-	-	-	6,77
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	6,57
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	12,10	19,36	-	-
Clase B1 Ac	8,46	-	-	12,43	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multividua no cubiertas.

** Clases multividua cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Property Securities USD
Valor liquidativo neto						
a 30 de junio de 2009	14.973.665	7.695.834	289.553.179	645.790.232	42.055.986	262.467.424
Participaciones o acciones en circulación						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	1.566.282	-	-	-	36.951	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	27	-	570.151	1.566	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	260.509	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	3.176	-	-	-	-	-
Clase C Dis	117	-	-	813.619	17	1.614
Clase C Dis (GBP)*	505.537	-	-	147.681	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	17	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	13.444	-	-	-	634	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	366.507	104.688	12.157.539	8.364.106	98.399	449.096
Clase A Ac (EUR)*	-	157	2.561.328	218.552	12.680	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	616.388
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	239.095	-	13.652.394	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	2.524	-	444.278	584.410	2.486	16.375
Clase B Ac (EUR)*	-	80	622.722	-	5.107	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	31.578
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	150	25.015	423.439	3.937.194	32.271	653.816
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	241	495.038	91.857	6.325	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	339.704
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	133.341	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	63.495	-	-	-
Clase I Ac	-	-	229.214	5.168.770	284.775	264.092
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	150	-	16	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	355.085
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	37.263	-	385.536	3.834.827	3.118	42.056
Clase A1 Ac (EUR)*	-	246	263.948	144.493	1.732	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	9.227
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser USD	Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities USD	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities USD	Schroder ISF Global Energy USD	Schroder ISF Global Equity Yield USD	Schroder ISF Global Property Securities USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	5,05	-	-	-	74,33	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	71,82	-	15,93	45,33	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	5,29	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	5,12	-	-	-	-	-
Clase C Dis	5,13	-	-	27,24	75,29	77,67
Clase C Dis (GBP)*	3,13	-	-	16,61	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	80,72	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	5,02	-	-	-	74,69	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	5,92	58,72	10,36	26,65	83,19	78,61
Clase A Ac (EUR)*	-	64,08	9,49	18,91	58,98	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	75,59
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	6,07	-	9,88	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	5,84	-	10,20	26,18	81,25	76,99
Clase B Ac (EUR)*	-	63,61	9,34	-	57,66	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	74,07
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	6,00	59,15	10,54	27,21	85,65	80,71
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	64,40	9,63	19,50	60,75	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	77,39
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	10,18	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	9,31	-	-	-
Clase I Ac	-	-	10,86	28,24	89,82	84,40
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	9,96	-	63,71	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	80,74
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	5,87	-	10,28	26,35	82,10	77,58
Clase A1 Ac (EUR)*	-	63,71	9,42	18,59	58,30	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	74,65
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Korean Equity USD
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	52.356.818	1.117.430.875	3.730.665.839	53.337.770	6.733.944.875	22.727.731
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	754	-	-	-	991.440	4.237
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	32.812	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	25.968	-
Clase C Dis	-	-	-	8.091	-	52.785
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	18.636	27.692.119	14.173.452	134.478	60.269.172	286.622
Clase A Ac (EUR)*	-	48.055	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	3.366	2.642.406	33.342	157.877	15.976.231	14.076
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	28.681	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	187	3.506.509	2.964.538	36.040	7.094.522	142.309
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	34.392	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	112.579	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	512.440	3.060.459	3.906	164.054	809.258	-
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	43.478	1.668.310	1.973.906	50.146	49.372.994	266.840
Clase A1 Ac (EUR)*	54	-	-	-	273.888	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	2.207.452	-
Clase B1 Ac	-	147.726	-	-	65.340	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Smaller Companies USD	Schroder ISF Greater China USD	Schroder ISF Hong Kong Equity HKD	Schroder ISF Indian Equity USD	Schroder ISF Japanese Smaller Companies JPY	Schroder ISF Korean Equity USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	85,56	-	-	-	49,77	29,48
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	15,48	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	45,43	-
Clase C Dis	-	-	-	97,52	-	30,26
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	85,48	28,49	190,27	95,75	49,91	29,65
Clase A Ac (EUR)*	-	20,21	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	83,54	27,50	181,86	94,23	45,41	28,71
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	68,69	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	86,90	30,01	199,67	97,54	54,59	30,56
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	70,11	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	187,13	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	91,19	31,93	204,32	100,74	57,59	-
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	84,32	27,92	185,52	94,80	48,47	29,06
Clase A1 Ac (EUR)*	60,33	-	-	-	0,36	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	0,50	-
Clase B1 Ac	-	26,80	-	-	44,21	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Middle East USD	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity USD
Valor liquidativo neto						
a 30 de junio de 2009	991.622.634	202.187.815	62.698.638	113.917.856	184.350.799	1.087.871.350
Participaciones o acciones en circulación						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	1.407.858	-	-	-	2.611.080	663.399
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	19.353	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	39.955	-	-	-	5.168	-
Clase C Dis	212.085	-	-	-	169	23.220
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	27.602	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	4.111.156	15.463.997	344.341	2.031.439	12.781.710	2.368.574
Clase A Ac (EUR)*	330.732	1.556.254	-	-	-	176.209
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	162.619
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	225.616	12.352.127	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	1.075.961	91.746	24.686	619.720	5.121	42.016
Clase B Ac (EUR)*	460.045	72.664	-	-	-	46.150
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	15.018
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	11.838.186	1.089.519	50.050	616.088	374.774	2.105.676
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	322.489	192.772	-	-	-	522.338
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	307.534
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	97.342	38.059	237.544	2.451.159	1.154.980	2.695.365
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	53	150	-	-	-	4.709
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	3.334.318	-	-	-	-
Clase A1 Ac	6.552.835	900.568	14.760	1.107.871	6.230.955	483.743
Clase A1 Ac (EUR)*	345.391	56.882	-	-	-	17.483
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	2.231
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Latin American USD	Schroder ISF Middle East USD	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities CHF	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity CHF	Schroder ISF Taiwanese Equity USD	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	33,65	-	-	-	7,29	108,44
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	20,32	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	33,26	-	-	-	7,31	-
Clase C Dis	33,92	-	-	-	7,30	113,32
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	7,29	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	36,04	6,58	90,62	15,92	8,03	109,63
Clase A Ac (EUR)*	25,40	6,34	-	-	-	77,28
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	72,84
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	52,12	5,86	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	33,87	6,51	88,31	15,26	7,97	106,69
Clase B Ac (EUR)*	24,00	6,25	-	-	-	75,63
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	72,25
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	38,50	6,66	92,70	16,72	8,13	113,10
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	27,31	6,40	-	-	-	79,97
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	73,63
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	41,39	6,82	98,35	18,21	8,27	119,81
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	29,38	6,58	-	-	-	84,97
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	564,58	-	-	-	-
Clase A1 Ac	35,19	6,53	88,80	15,51	7,99	107,90
Clase A1 Ac (EUR)*	24,88	6,27	-	-	-	76,32
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	72,42
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multidevisas no cubiertas.

** Clases multidevisas cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF US Smaller Companies USD	Schroder ISF EURO Active Value EUR	Schroder ISF EURO Dynamic Growth EUR	Schroder ISF European Active Value EUR	Schroder ISF European Dynamic Growth EUR	Schroder ISF European Equity Alpha EUR
Valor liquidativo neto						
a 30 de junio de 2009	581.681.587	185.400.179	302.735.539	2.943.083	28.029.546	429.892.335
Participaciones o acciones en circulación						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	974.908	-	693.718	-	-	868.445
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	5.227	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	57.269	-	-	-	-	-
Clase C Dis	282.122	-	9.209	-	-	4.901
Clase C Dis (GBP)*	-	2.071	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	33
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	4.637.005	3.939.875	83.803.817	21.629	244.074	7.126.916
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	506.248	1.185.068	7.715.975	22.201	16.678	736.120
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	1.634.963	1.293.117	16.519.169	34	79.561	1.127.362
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	888.044	547.991	11.839.047	-	28.022	3.592.187
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	1.547.067	958.588	3.129.872	10.928	8.276	454.427
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	12.322	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multidevsa no cubiertas.

** Clases multidevsa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF US Smaller Companies USD	Schroder ISF EURO Active Value EUR	Schroder ISF EURO Dynamic Growth EUR	Schroder ISF European Active Value EUR	Schroder ISF European Dynamic Growth EUR	Schroder ISF European Equity Alpha EUR
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	53,95	-	2,33	-	-	28,86
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	15,45	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	49,04	-	-	-	-	-
Clase C Dis	58,80	-	2,43	-	-	29,11
Clase C Dis (GBP)*	-	15,78	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	32,03
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	53,93	23,21	2,41	54,31	73,67	29,65
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	49,03	22,27	2,28	53,19	71,97	28,52
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	58,84	24,36	2,57	55,46	75,47	30,91
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	64,22	26,00	2,70	-	80,08	34,62
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	52,33	22,61	2,34	53,60	72,53	28,97
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	47,02	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF Japanese Equity Alpha JPY	Schroder ISF US Large Cap Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	34.603.453	3.154.231.697	5.948.116	516.168.497	186.968.259	95.357.232
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	-	21.994	-	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	164	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	2.070	-	-	-	-	-
Clase B Dis	1.244	-	-	1.503	-	-
Clase C Dis	730	-	-	37.855	74.232	115.432
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	109.084	644.701	59.851	218.890	-	83
Clase A Ac (EUR)*	4.612	-	-	340.777	-	15
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	6.890	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	99.860	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	38.076	157	5.209	56.276	-	15
Clase B Ac (EUR)*	9.300	-	-	2.302	-	15
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	4.505	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	28.191	157.133	13.159	57.996	1.491.554	35.945
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	142.578	71.696	-	4.267	-	15
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	295.583	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	12	2.653.270	14	1.865.056	12.600.713	1.185.636
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	15	-	-	870.252	-	29.949
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	923.415	-	-
Clase I Ac (GBP)*	17	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	17.037	150	1.062	266.981	-	15
Clase A1 Ac (EUR)*	3.136	-	-	3.223	-	15
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	236	-	-	150	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Alpha USD	Schroder ISF Japanese Equity Alpha JPY	Schroder ISF US Large Cap Alpha USD	Schroder ISF QEP Global Active Value USD	Schroder ISF QEP Global Core USD	Schroder ISF QEP Global Quality USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	-	90,41	-	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	58,62	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	96,03	-	-	-	-	-
Clase B Dis	94,77	-	-	98,64	-	-
Clase C Dis	97,99	-	-	93,36	11,43	66,79
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	96,12	798,86	74,85	101,62	-	67,45
Clase A Ac (EUR)*	68,09	-	-	71,44	-	67,77
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	60,85	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	8,31	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	94,77	773,41	73,82	98,84	-	66,75
Clase B Ac (EUR)*	67,23	-	-	69,97	-	67,08
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	60,13	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	99,27	830,77	76,31	104,30	12,40	67,94
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	69,79	6,01	-	73,98	-	68,31
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	61,40	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	104,44	893,33	78,43	110,45	13,30	69,39
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	74,09	-	-	78,36	-	69,28
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	66,10	-	-
Clase I Ac (GBP)*	58,91	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	95,42	787,77	74,16	99,30	-	66,69
Clase A1 Ac (EUR)*	67,74	-	-	70,39	-	67,03
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	94,20	-	-	98,34	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF QEP US Core USD	Schroder ISF European Allocation ^(a) EUR	Schroder ISF Asian Bond USD	Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Bond EUR
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	93.104.297	134.702.520	1.507.566.166	134.824.047	3.103.250.655	255.924.654
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	22.528.163	17.874	2.066.968	1.345.362
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	194	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	222	-	1.370.688	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	5.686.233	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	3.879	448	2.195	9.988
Clase C Dis	937.604	-	32.816.685	-	1.701.552	271.023
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	771.007	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	30.918	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	1.792.847	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	11.479.872	223.039	56.430.127	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	1.269.600	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	4.699	-	6.647.288	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	159.143	-	-
Clase B1 Dis	-	-	2.383.908	132.934	5.388.547	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	686.733	-
Clase A Ac	-	2.847.813	24.276.215	2.644.981	6.045.720	3.279.054
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	1.145	-	5.822.914	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	198.807	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	-	4.262.169	490.064	604.189	1.019.873	1.738.990
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	1.358.036	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	257.480	57.208	9.106.847	510.123	1.847.731	2.612.428
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	10.073	-	2.672.824	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	98.099	29.002	31.286.996	3.007.550	14.375.204	6.912.801
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	100	-	10.244.893	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	3.911.810	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	1.500	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	-	1.072.840	18.830.716	432.747	8.547.127	1.831.810
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	78.738	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	1.028	-	1.506.761	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	90.934	-	828.257
Clase B1 Ac	-	-	469.609	53.157	214.468	40.915
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	57.403	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multidivisa no cubiertas.

** Clases multidivisa cubiertas.

^(a) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF QEP US Core USD	Schroder ISF European Allocation ^(a) EUR	Schroder ISF Asian Bond USD	Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return EUR	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return USD	Schroder ISF EURO Bond EUR
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	6,92	13,71	13,42	7,54
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	13,63	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	94,07	-	23,38	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	9,47	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	7,76	13,36	17,85	9,75
Clase C Dis	71,07	-	7,73	-	18,06	9,88
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	22,86	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	6,99	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	27,29	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	6,84	13,47	13,33	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	4,84	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	87,07	-	18,56	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	19,00	-	-
Clase B1 Dis	-	-	7,57	13,28	15,09	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	19,30	-
Clase A Ac	-	16,59	11,06	16,33	24,06	13,72
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	94,23	-	26,05	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	8,96	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	-	16,05	10,49	15,59	22,68	13,12
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	25,31	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	73,14	17,52	11,87	17,44	26,10	14,18
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	95,27	-	27,27	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	77,81	27,36	12,67	18,90	28,23	14,82
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	96,85	-	29,10	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	27,62	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	9,41	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	-	16,08	10,89	16,18	23,63	13,23
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	7,69	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	93,74	-	25,64	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	22,84	-	18,70
Clase B1 Ac	-	-	10,29	15,67	22,54	12,37
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	25,32	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

^(a) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF EURO Government Bond ^(b) EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	72.827.726	909.199.100	211.369.749	204.109.222	297.957.231	260.033.999
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	336.001	1.130.666	338.395	-	5.329.771	1.913.226
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	10.531	150.981	48.055	-	-	7.319
Clase C Dis	49.212	15.271	4.878	162.180	-	1.040.023
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	1.589.595	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	373.003	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	4.018.484	43.261.615	3.415.588	3.271.022	4.646.615	5.157.586
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	415
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	652.718	-	-
Clase B Ac	1.574.121	48.495.601	472.907	1.286.128	6.941	1.042.461
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	827
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	50.984	-	-
Clase C Ac	2.357.340	29.265.584	2.622.836	1.011.872	1.617.628	2.625.563
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	100
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	20.750	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	169	2.928.678	5.911.510	41.869	5.025.846	1.665.215
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	100
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	494.925	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	732.120	13.712.408	2.645.304	570.804	332.310	3.078.299
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	66.117	166.814	-	-	50.631
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multidivisa no cubiertas.

** Clases multidivisa cubiertas.

(b) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009.
La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF EURO Government Bond ^(b) EUR	Schroder ISF EURO Short Term Bond EUR	Schroder ISF Global Bond USD	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond EUR	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond HKD	Schroder ISF US Dollar Bond USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	5,86	4,55	7,21	-	15,09	11,05
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	5,76	4,56	5,99	-	-	11,26
Clase C Dis	6,10	3,37	6,16	22,95	-	11,50
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	21,22	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	23,38	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	8,13	6,55	9,50	23,16	18,38	16,56
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	112,55
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	23,63	-	-
Clase B Ac	7,64	6,48	8,56	22,58	17,74	15,66
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	111,31
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	23,31	-	-
Clase C Ac	8,51	6,77	10,25	23,54	18,81	17,23
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	113,32
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	24,00	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	8,89	6,90	10,40	24,33	19,04	17,96
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	114,79
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	117,35	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	7,84	6,35	9,19	22,50	17,85	15,90
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	5,94	8,13	-	-	14,89
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

(b) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009.
La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	58.506.600	2.733.273.908	476.478.072	1.140.112.142	447.576.029	100.084.824
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	1.932	241.262	2.368.322	953.740	177.459	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	7.422	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	21.431	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	576.335	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	359.959	28.008	-	-
Clase C Dis	16	-	333.929	-	27.124	-
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	884.302	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	388.733	1.260.228	343.635	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	5.089	85.558.535	11.649.240	1.143.871	169.458	347.157
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	101.527	1.265.817	286.287	131.819
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	2.000	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	15.205	-	-	-	-
Clase B Ac	15	23.795.200	1.944.835	191.427	55.634	2.510
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	36.895	526.086	293.455	25.303
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	237	43.944.613	8.958.296	21.305.116	162.721	83.242
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	1.257.401	568.331	251.932
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	54.209	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	579.406	19.926.647	20.349.877	9.030.658	439.612	100.015
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	369.753	485.895	100
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	1.041.231	24.554	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	15	6.804.477	10.922.521	1.172.786	61.479	15.829
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	58.581	222.974	237.163	4.978
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	13.112	267.295	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond USD	Schroder ISF EURO Corporate Bond EUR	Schroder ISF Global Corporate Bond USD	Schroder ISF Global High Yield USD	Schroder ISF Strategic Bond USD	Schroder ISF Asian Convertible Bond USD
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	94,86	14,31	5,04	17,22	99,91	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	93,25	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	102,21	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	10,65	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	5,19	22,38	-	-
Clase C Dis	95,13	-	5,61	-	104,83	-
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	106,03	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	13,78	7,06	22,49	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	98,45	14,38	7,37	23,29	117,38	87,54
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	-	-	109,26	22,21	112,13	88,28
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	9,70	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	101,79	-	-	-	-
Clase B Ac	97,79	13,75	6,93	22,73	114,62	87,04
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	106,09	21,62	109,50	87,81
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	98,89	15,03	7,84	23,96	120,09	88,29
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	22,72	114,84	89,04
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	115,42	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	99,72	15,85	8,22	24,86	124,37	89,42
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	23,63	118,86	90,14
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	106,04	115,21	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	97,92	13,97	7,16	22,85	114,94	87,23
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	106,02	100,22	109,88	87,95
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	13,29	6,64	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit EUR	Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 ^(c) USD	Schroder ISF European Defensive EUR	Schroder ISF European Defensive Monthly EUR	Schroder ISF European Defensive 6 Monthly EUR
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	89.777.413	22.161.426	11.262.293	226.354.902	12.687.740	10.932.550
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	-	3.952.952	-	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis	-	29	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	6.823	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	2.511	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	163.711	12.409	-	12.263.931	55.712	65.153
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	122.454	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	7.050	39.347	-	6.438.959	56.038	39.267
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	49.350	-	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	838	963	-	-	-	-
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	91.206	-	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	154.098	28.533	-	-	-	-
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	229.801	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	97.042	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	100	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	20.453	23.220	-	545.183	32.948	24.250
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	6.729	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multidivisa no cubiertas.

** Clases multidivisa cubiertas.

^(c) Los datos mostrados para Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 se basan en el último día de fijación de precios disponible, el 22 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF Global Convertible Bond USD	Schroder ISF Strategic Credit EUR	Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 ^(c) USD	Schroder ISF European Defensive EUR	Schroder ISF European Defensive Monthly EUR	Schroder ISF European Defensive 6 Monthly EUR
Valor liquidativo neto por participación o acción						
a 30 de junio de 2009						
Clase A Dis	-	-	-	9,83	-	-
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis	-	88,00	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	1.103,11	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	1.074,75	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac	84,89	101,19	-	9,84	88,10	85,29
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (EUR)**	84,47	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac	84,41	99,59	-	9,56	87,56	84,77
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	83,94	-	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac	85,64	104,25	-	-	-	-
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	85,14	-	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac	86,77	108,97	-	-	-	-
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	86,22	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	100,33	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	100,44	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	84,58	100,57	-	9,72	87,18	84,41
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	84,08	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-	-

* Clases multidivisa no cubiertas.

** Clases multidivisa cubiertas.

^(c) Los datos mostrados para Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 se basan en el último día de fijación de precios disponible, el 22 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF World Defensive 3 Monthly EUR	Schroder ISF EURO Government Liquidity ^(d) EUR	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Schroder ISF Global Managed Currency ^(e) USD
Valor liquidativo neto a 30 de junio de 2009	6.533.160	23.625.985	1.815.356.207	97.478.713	18.450.054
Participaciones o acciones en circulación a 30 de junio de 2009					
Clase A Dis	-	-	-	-	15
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	15
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	51.393
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	15
Clase C Dis	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	15
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A Ac	46.718	7.281	4.185.057	384.947	15
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	211
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	11
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase B Ac	27.763	-	3.330.620	358.008	15
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase C Ac	-	158.188	4.926.274	12.724	15
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac	-	69.694	1.355.854	15	100.015
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	1.239	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	8.350	-	1.141.477	177.536	15
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-

* Clases multivisa no cubiertas.

** Clases multivisa cubiertas.

^(d) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.^(e) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Balance

a 30 de junio de 2009 (cont.)

	Schroder ISF World Defensive 3 Monthly EUR	Schroder ISF EURO Government Liquidity ^(d) EUR	Schroder ISF EURO Liquidity EUR	Schroder ISF US Dollar Liquidity USD	Schroder ISF Global Managed Currency ^(e) USD
Valor liquidativo neto por participación o acción					
a 30 de junio de 2009					
Clase A Dis	-	-	-	-	99,66
Clase A Dis (EUR)*	-	-	-	-	100,68
Clase A Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A Dis (GBP)*	-	-	-	-	99,05
Clase A Dis (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)*	-	-	-	-	-
Clase A Dis (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase A Dis (USD)*	-	-	-	-	-
Clase B Dis	-	-	-	-	99,63
Clase C Dis	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)*	-	-	-	-	-
Clase C Dis (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase C Dis (USD)**	-	-	-	-	-
Clase D Dis	-	-	-	-	-
Clase I Dis	-	-	-	-	-
Clase P Dis	-	-	-	-	-
Clase P Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase X Dis	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis	-	-	-	-	99,63
Clase A1 Dis (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A1 Dis (USD)*	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis	-	-	-	-	-
Clase B1 Dis (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A Ac	79,10	100,21	120,63	105,27	99,67
Clase A Ac (EUR)*	-	-	-	-	100,68
Clase A Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A Ac (GBP)*	-	-	-	-	99,03
Clase A Ac (SGD)*	-	-	-	-	-
Clase A Ac (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)*	-	-	-	-	-
Clase A Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase B Ac	78,68	-	119,72	104,59	99,63
Clase B Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase B Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase B Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase C Ac	-	100,42	123,67	107,96	99,71
Clase C Ac (AUD)*	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase C Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase C Ac (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase C Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase D Ac*	-	-	-	-	-
Clase D Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac	-	100,59	125,39	109,83	99,76
Clase I Ac (AUD)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)*	-	-	-	-	-
Clase I Ac (GBP)**	-	-	-	-	-
Clase I Ac (JPY)*	-	-	836,80	-	-
Clase I Ac (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase I Ac (USD)**	-	-	-	-	-
Clase J Ac (JPY)*	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac	78,26	-	116,08	102,14	99,63
Clase A1 Ac (EUR)*	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (SGD)**	-	-	-	-	-
Clase A1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (EUR)**	-	-	-	-	-
Clase B1 Ac (USD)*	-	-	-	-	-

* Clases multdivisa no cubiertas.

** Clases multdivisa cubiertas.

^(d) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.^(e) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores

	Schroder ISF EURO Equity %	Schroder ISF European Large Cap %	Schroder ISF Global Equity %	Schroder ISF Italian Equity %	Schroder ISF Japanese Equity %	Schroder ISF Japanese Large Cap %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	0,58	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	0,53	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	1,93	1,12	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	0,68	-	4,60	-	1,14	0,79
Automóviles	0,55	1,99	2,55	0,61	8,73	5,27
Bancos	17,18	15,79	7,56	17,05	10,10	9,83
Bebidas y tabaco	0,69	-	0,63	4,20	1,01	-
Radiodifusión y televisión por cable	2,95	2,91	0,84	0,62	2,59	2,01
Materiales de construcción y componentes	1,58	2,64	0,75	2,79	0,76	4,92
Comercio y servicios públicos	-	-	-	-	-	-
Química	5,53	6,27	1,88	-	4,91	8,00
Servicios comerciales	-	-	0,95	-	-	1,46
Servicios informáticos y software	1,34	0,81	-	-	3,17	1,40
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	1,88	0,67
Construcción y vivienda	-	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	0,42
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	0,66	-	1,02	-	-	-
Grandes almacenes	-	-	1,24	-	-	-
Metales diversos y minería	-	2,57	0,63	-	0,51	0,43
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	3,22	-	-
Electricidad y electrónica	-	0,72	1,25	0,92	5,24	1,15
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	0,19	2,19	0,40
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	2,52	-	-
Fuentes de energía	-	0,52	1,09	1,21	-	-
Servicios financieros	0,43	1,89	6,48	-	4,26	5,95
Alimentación y productos para el hogar	4,41	7,67	6,74	-	0,92	-
Comercio minorista de alimentos	-	3,05	1,25	-	0,71	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	-
Minas de oro	-	-	0,55	-	-	-
Salud y cuidado personal	-	2,20	5,65	3,84	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	0,78	-	-	-
Componentes industriales	-	0,73	0,36	-	-	-
Seguros	3,61	3,55	6,10	8,91	1,78	5,87
Servicios informáticos y software	-	-	1,69	1,50	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	0,73	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	-	0,97	4,37
Maquinaria e ingeniería	5,50	2,38	1,45	5,20	5,97	2,33
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	2,83	1,41	2,50	-	0,94	1,29
Varios materiales y productos de consumo	0,90	-	0,55	0,50	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	1,72	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	1,17	-	4,06	1,70
Perforación para petróleo y gas	-	-	2,07	1,76	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	11,11	10,93	9,42	14,61	1,33	0,98
Embalaje y contenedores	-	-	0,91	-	-	-
Productos farmacéuticos	7,06	9,37	5,14	-	5,08	7,54
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	1,39	3,67
Impresión y publicación	0,60	-	0,49	1,00	-	-
Bienes inmuebles	-	-	0,39	-	2,43	-
Recreación	-	-	-	-	0,40	-
Restauración	-	0,88	-	-	-	-
Comercio minorista	0,52	0,90	2,36	-	5,28	0,99
Semiconductores	-	-	0,88	1,03	0,43	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	1,55	-	-	-
Telecomunicaciones	12,12	9,74	6,62	3,24	5,79	6,30
Industria textil y confección	1,72	-	0,76	1,92	2,24	0,99
Comercio y distribución	-	-	1,17	3,27	7,08	14,83
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	1,03	1,79	0,86	4,04	3,13
Transporte, naval	-	0,58	-	1,20	0,73	-
Servicios públicos, gas y electricidad	8,93	5,60	4,56	15,41	-	1,51
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	92,01	98,06	99,49	99,30	98,79	98,20
Otros activos/(pasivos) netos	7,99	1,94	0,51	0,70	1,21	1,80
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Pacific Equity %	Schroder ISF Swiss Equity %	Schroder ISF UK Equity %	Schroder ISF US Large Cap %	Schroder ISF Asia Pacific Property Securities %	Schroder ISF Asian Equity Yield %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	0,50	0,84	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	-	1,30	1,35	-	-
Operaciones agrícolas	1,95	-	-	2,04	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	-	-	-	4,87	-	-
Automóviles	0,59	-	-	0,87	-	-
Bancos	12,47	11,03	8,53	5,79	-	14,67
Bebidas y tabaco	1,75	-	1,87	2,37	-	3,43
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	2,80	2,39	-	-
Materiales de construcción y componentes	4,75	4,15	2,41	1,43	0,94	-
Comercio y servicios públicos	-	-	-	-	-	-
Química	-	8,56	3,90	-	-	1,49
Servicios comerciales	-	-	3,83	-	-	0,91
Servicios informáticos y software	-	2,90	-	2,97	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	0,30	-	-	2,61	-	-
Construcción y vivienda	0,20	0,64	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	0,53	-	-	3,11	-	-
Grandes almacenes	1,18	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	-	-	3,07	0,98	-	2,00
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	8,77	2,33	0,85	-	-	2,88
Componentes e instrumentos electrónicos	1,05	-	0,62	0,56	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	1,88	-	2,77	1,94	-	2,42
Servicios financieros	9,25	3,38	-	2,35	8,86	14,16
Alimentación y productos para el hogar	3,13	15,53	2,22	5,84	-	2,66
Comercio minorista de alimentos	-	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	-
Minas de oro	-	-	-	-	-	3,58
Salud y cuidado personal	0,72	2,86	1,96	16,74	-	1,31
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	0,93	-	-	-	1,99	-
Componentes industriales	-	-	-	0,92	-	-
Seguros	6,84	8,76	5,91	2,57	-	3,61
Servicios informáticos y software	1,08	-	0,72	4,23	-	-
Fondos de inversión	0,62	2,58	2,89	-	2,20	2,18
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	0,41	-	1,12	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	-	7,92	1,08	4,25	-	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	0,89	-	-	1,05	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	0,86	-	1,75
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	0,93	-	-	1,25	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	-	-	1,18	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	6,26	0,79	17,06	8,55	-	4,40
Embalaje y contenedores	-	-	1,65	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	23,50	9,49	-	-	2,56
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	0,39	-	0,98	-	-	-
Bienes inmuebles	8,93	-	0,42	-	85,49	11,80
Recreación	-	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	0,98	-	2,06	2,77	-	-
Semiconductores	4,99	1,30	0,20	1,67	-	1,49
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	14,38	1,04	7,47	2,77	-	17,16
Industria textil y confección	-	-	0,90	0,77	-	-
Comercio y distribución	-	-	1,26	-	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	-	-	3,46	-	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	1,39	2,19	0,84	3,01	-	2,44
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	97,54	99,46	90,68	98,36	99,48	96,90
Otros activos/(pasivos) netos	2,46	0,54	9,32	1,64	0,52	3,10
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Asian Smaller Companies %	Schroder ISF Asian Total Return %	Schroder ISF BRIC (Brazil, Russia, India, China) %	Schroder ISF China Opportunities %	Schroder ISF Emerging Asia %	Schroder ISF Emerging Europe %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	0,24	0,33	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	1,43	-	-	-	0,71	-
Servicios aeroportuarios	0,99	-	-	0,33	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	1,10	-	-	-	-	-
Automóviles	2,13	1,05	0,99	-	1,10	-
Bancos	3,28	11,61	23,59	21,33	12,75	24,61
Bebidas y tabaco	0,64	0,34	1,57	-	2,66	-
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	-	-	-	-
Materiales de construcción y componentes	3,20	1,57	2,08	3,25	4,09	-
Comercio y servicios públicos	-	-	1,14	-	-	-
Química	2,66	0,66	1,47	-	0,88	2,21
Servicios comerciales	1,41	-	0,44	2,36	0,12	-
Servicios informáticos y software	-	-	1,03	-	1,64	-
Almacenamiento informático y periféricos	1,28	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	1,09	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	0,53	-	0,71	-	0,65	-
Grandes almacenes	2,83	1,27	-	0,53	0,85	-
Metales diversos y minería	4,17	-	3,56	1,71	0,59	4,36
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	0,71	2,28	1,81	3,68	8,88	-
Componentes e instrumentos electrónicos	1,78	1,29	-	-	0,54	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	0,26	-	-
Fuentes de energía	2,57	2,05	1,95	1,93	0,68	3,08
Servicios financieros	5,62	18,02	4,93	2,47	6,02	-
Alimentación y productos para el hogar	4,85	4,63	1,53	5,00	3,30	-
Comercio minorista de alimentos	1,07	1,45	0,92	-	-	1,45
Productos forestales y papel	-	-	-	1,98	0,11	-
Minas de oro	-	-	0,75	1,39	3,10	-
Salud y cuidado personal	1,18	1,78	-	0,02	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	0,76	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	1,38	1,36	3,97	10,08	9,31	-
Servicios informáticos y software	2,64	-	-	1,02	1,20	-
Fondos de inversión	4,12	4,17	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	1,13	1,49	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	2,60	3,34	1,51	1,53	0,42	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	1,45	-	2,00	0,31	2,07	2,07
Varios materiales y productos de consumo	1,06	1,13	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	1,60	1,55	0,20	1,22	1,18	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	1,01	2,31	24,85	12,03	5,80	31,66
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	0,49	1,46	-	0,23	1,08	1,87
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	0,49	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	13,76	13,87	1,88	5,17	5,65	-
Recreación	-	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	1,47	1,10	2,12	0,51	1,38	0,48
Semiconductores	-	1,47	-	-	4,60	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	3,68	8,15	9,68	13,68	12,82	19,47
Industria textil y confección	3,15	-	0,07	0,51	-	-
Comercio y distribución	-	1,94	-	0,48	-	0,58
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	0,46	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	2,22	0,30	-	1,60	-	-
Transporte, naval	0,64	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	1,18	1,57	3,66	1,42	1,62	5,98
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	88,86	93,21	98,41	96,27	97,08	97,82
Otros activos/(pasivos) netos	11,14	6,79	1,59	3,73	2,92	2,18
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Emerging Markets %	Schroder ISF European Dividend Maximiser %	Schroder ISF European Equity Yield %	Schroder ISF European Smaller Companies %	Schroder ISF European Special Situations %	Schroder ISF Global Climate Change Equity %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	0,30	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	1,34	1,66	3,75	-	-
Operaciones agrícolas	0,30	-	-	-	-	0,49
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	1,54
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	0,26	-	1,62
Software de aplicación	-	-	-	3,27	-	-
Automóviles	2,08	-	-	1,54	-	5,74
Bancos	20,58	6,01	6,05	2,54	9,08	-
Bebidas y tabaco	1,10	5,20	5,18	2,73	3,35	-
Radiodifusión y televisión por cable	0,69	2,99	2,69	1,57	-	-
Materiales de construcción y componentes	2,57	3,73	3,46	3,85	3,59	4,77
Comercio y servicios públicos	1,31	-	-	0,60	-	-
Química	2,15	1,35	1,25	1,95	7,99	7,62
Servicios comerciales	0,24	-	-	6,69	7,99	-
Servicios informáticos y software	0,60	-	-	1,41	4,06	-
Almacenamiento informático y periféricos	0,52	-	-	0,88	-	-
Construcción y vivienda	2,08	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	0,26	-	-	0,66	-	-
Grandes almacenes	0,44	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	2,78	-	-	-	0,15	3,82
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	5,40	-	-	4,54	-	6,59
Componentes e instrumentos electrónicos	1,80	-	-	0,82	-	4,95
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	2,44	-	-
Fuentes de energía	2,72	-	-	-	-	3,30
Servicios financieros	5,18	2,00	1,79	7,43	1,97	0,86
Alimentación y productos para el hogar	1,30	6,41	7,78	0,38	4,20	2,33
Comercio minorista de alimentos	1,46	1,22	1,21	0,11	0,88	3,65
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	5,59
Minas de oro	1,67	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	-	-	-	1,38	8,50	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	0,99	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	2,78	11,23	9,38	2,88	1,87	2,23
Servicios informáticos y software	0,22	-	-	2,78	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	4,14	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	1,51	-	-
Maquinaria e ingeniería	0,56	-	-	5,76	1,38	7,81
Carne de ave y pescado	-	-	-	0,12	-	-
Comercialización	-	-	-	0,18	-	-
Metales, acero	2,26	-	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	2,75	-	0,76
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	0,39	-	-	1,36	-	0,89
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	1,55	1,90	0,25	2,37	-
Perforación para petróleo y gas	-	1,75	1,63	4,69	2,71	-
Exploración y producción de petróleo y gas	14,43	12,48	13,20	1,13	8,58	9,82
Embalaje y contenedores	-	1,57	1,37	1,23	-	1,43
Productos farmacéuticos	2,35	15,35	14,67	4,33	8,14	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	2,52	-	0,88
Bienes inmuebles	1,80	-	-	0,25	-	-
Recreación	-	-	-	0,78	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	1,06	1,11	0,57	4,51	2,09	1,56
Semiconductores	0,64	-	-	0,19	-	1,72
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	10,70	11,04	10,56	1,37	9,59	3,12
Industria textil y confección	-	0,56	0,62	-	-	-
Comercio y distribución	-	-	-	0,75	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	1,50	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	0,43	1,33	1,47	-	0,69	3,87
Transporte, naval	0,27	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	2,71	9,09	10,10	4,20	1,99	9,00
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	97,83	97,31	96,54	99,27	91,17	95,96
Otros activos/(pasivos) netos	2,17	2,69	3,46	0,73	8,83	4,04
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Global Dividend Maximiser %	Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities %	Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities %	Schroder ISF Global Energy %	Schroder ISF Global Equity Yield %	Schroder ISF Global Property Securities %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	5,57	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	3,30
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	1,25	-	-	-	1,33	-
Operaciones agrícolas	-	0,94	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	-	-	-	-	-	-
Automóviles	-	-	1,08	-	-	-
Bancos	9,60	-	17,37	-	8,31	-
Bebidas y tabaco	6,33	-	-	-	3,98	-
Radiodifusión y televisión por cable	1,45	-	2,00	-	1,33	-
Materiales de construcción y componentes	3,57	5,50	4,38	-	3,14	-
Comercio y servicios públicos	-	-	1,65	-	-	-
Química	1,26	6,15	-	0,69	1,00	-
Servicios comerciales	-	-	1,01	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	-	1,56	-	-	-	-
Construcción y vivienda	-	-	1,90	2,70	-	3,50
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	-	-	-	-	-	-
Grandes almacenes	1,16	-	1,23	-	0,91	-
Metales diversos y minería	-	10,03	1,96	-	-	-
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	-	-	-	-	-	-
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	3,08	-	2,06	-	-
Fuentes de energía	-	15,98	1,26	6,65	-	-
Servicios financieros	4,43	-	7,37	-	2,81	-
Alimentación y productos para el hogar	7,08	1,66	0,68	-	6,72	-
Comercio minorista de alimentos	-	-	1,87	-	-	-
Productos forestales y papel	-	1,35	-	-	-	-
Minas de oro	-	9,58	1,79	-	-	-
Salud y cuidado personal	1,58	-	-	-	1,39	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	3,40
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	5,89	-	1,78	-	4,88	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	-	-	-	-	1,06	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	-	9,10	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	1,49	-	-	-	1,64	-
Perforación para petróleo y gas	1,40	-	-	13,93	1,60	-
Exploración y producción de petróleo y gas	14,07	32,15	10,70	65,40	12,03	-
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	11,77	-	0,49	-	12,16	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	-	-	3,66	-	5,65	83,52
Recreación	-	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	-	-	-	-	-	5,16
Semiconductores	-	-	-	-	-	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	13,61	-	13,89	-	12,86	-
Industria textil y confección	0,68	-	-	-	0,54	-
Comercio y distribución	-	-	-	-	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	2,74	-	-	-	2,74	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	9,68	1,22	5,59	-	9,00	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	99,04	98,30	87,23	91,43	95,08	98,88
Otros activos/(pasivos) netos	0,96	1,70	12,77	8,57	4,92	1,12
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Global Smaller Companies %	Schroder ISF Greater China %	Schroder ISF Hong Kong Equity %	Schroder ISF Indian Equity %	Schroder ISF Japanese Smaller Companies %	Schroder ISF Korean Equity %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	-	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	1,96	-	-	-
Servicios publicitarios	0,31	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	0,80	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	0,53	-	-	-	1,06	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	0,14	-	-	-	-	-
Software de aplicación	2,95	-	-	1,22	3,09	-
Automóviles	2,97	-	0,94	0,88	10,62	10,16
Bancos	2,71	12,42	13,15	13,53	5,14	-
Bebidas y tabaco	0,99	0,62	-	2,19	-	3,74
Radiodifusión y televisión por cable	0,94	0,45	1,17	0,44	-	-
Materiales de construcción y componentes	3,66	4,14	0,85	4,42	3,34	2,64
Comercio y servicios públicos	0,36	-	-	-	1,66	2,39
Química	3,89	-	-	1,28	7,51	4,43
Servicios comerciales	5,17	0,13	-	-	-	1,50
Servicios informáticos y software	2,14	-	-	7,96	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	0,39	-	-	1,95	-	1,60
Construcción y vivienda	-	0,58	-	-	-	2,46
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	1,24	-	-	-	1,01	-
Grandes almacenes	0,63	1,00	2,25	-	-	-
Metales diversos y minería	1,63	0,41	-	-	2,55	-
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	0,20	-
Electricidad y electrónica	2,06	6,59	2,69	5,59	2,23	12,44
Componentes e instrumentos electrónicos	1,69	0,47	-	-	7,84	7,08
Servicios y equipamiento de energía	0,71	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	0,51	0,60	-	-	-	-
Servicios financieros	4,13	6,29	17,75	8,11	4,04	9,87
Alimentación y productos para el hogar	1,64	4,24	3,77	1,90	-	0,78
Comercio minorista de alimentos	0,16	0,57	-	-	-	-
Productos forestales y papel	0,14	1,17	0,77	-	-	-
Minas de oro	0,24	3,05	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	7,36	0,02	-	6,02	1,11	-
Equipamiento eléctrico pesado	0,28	-	-	-	1,07	-
Hostelería	0,20	0,29	2,31	-	-	-
Componentes industriales	0,18	-	-	-	-	-
Seguros	3,07	8,42	3,02	-	-	1,65
Servicios informáticos y software	2,82	-	1,39	-	1,01	4,15
Fondos de inversión	1,26	2,28	6,87	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	0,24	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	1,99	0,23	-	-	1,60	-
Maquinaria e ingeniería	4,98	1,42	1,54	3,70	11,31	0,64
Carne de ave y pescado	0,25	-	-	-	-	-
Comercialización	0,06	-	-	-	0,30	-
Metales, acero	0,45	1,31	-	1,39	3,73	4,40
Varios materiales y productos de consumo	1,41	-	-	-	4,67	2,97
Fabricación de motocicletas	-	-	-	0,52	-	-
Industria (varios)	0,64	2,22	1,38	1,38	-	-
Servicios públicos (varios)	1,56	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	0,08	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	1,22	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	2,23	6,36	3,95	13,55	-	3,55
Embalaje y contenedores	0,78	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	3,91	0,62	-	5,47	6,12	3,58
Equipos y material de fotografía	0,15	0,59	-	-	-	-
Impresión y publicación	0,33	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	3,75	7,47	23,11	2,46	3,52	-
Recreación	1,14	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	3,31	0,70	-	-	4,80	6,23
Semiconductores	1,29	6,67	-	-	1,81	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	2,16	11,90	8,08	1,91	-	4,05
Industria textil y confección	1,02	0,31	-	-	2,82	-
Comercio y distribución	1,26	-	-	-	2,06	-
Transporte, aerolíneas	0,27	0,67	-	-	-	2,47
Transporte, carreteras y ferrocarriles	1,04	-	-	-	3,38	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	2,01
Servicios públicos, gas y electricidad	3,07	3,50	-	10,05	-	3,08
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	96,49	97,71	96,95	95,92	99,60	97,87
Otros activos/(pasivos) netos	3,51	2,29	3,05	4,08	0,40	2,13
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Latin American %	Schroder ISF Middle East %	Schroder ISF Swiss Equity Opportunities %	Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity %	Schroder ISF Taiwanese Equity %	Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	3,54	9,66	-	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	0,29
Aeroespacio y tecnología militar	0,02	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	2,28	3,00	-	-
Software de aplicación	-	-	-	-	-	2,05
Automóviles	-	-	-	-	1,66	1,30
Bancos	16,37	26,02	5,19	3,88	6,72	3,14
Bebidas y tabaco	5,59	0,66	-	-	-	-
Radiodifusión y televisión por cable	2,97	-	1,89	3,27	-	0,48
Materiales de construcción y componentes	2,20	3,99	2,09	8,59	6,96	0,50
Comercio y servicios públicos	1,86	-	-	-	-	-
Química	3,73	8,37	2,05	2,32	4,23	2,98
Servicios comerciales	0,72	1,27	-	-	-	7,60
Servicios informáticos y software	-	-	4,63	5,07	1,87	2,38
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	4,37	1,50
Construcción y vivienda	-	0,46	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	-	-	-	3,66	3,05	1,87
Grandes almacenes	-	-	-	-	3,38	-
Metales diversos y minería	4,23	-	-	-	-	0,29
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	2,91	0,72	-	6,46	7,82	0,53
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	1,62	3,37	2,04
Servicios y equipamiento de energía	0,54	-	-	-	-	0,40
Fuentes de energía	1,99	-	-	3,20	-	0,45
Servicios financieros	9,44	2,40	5,48	7,63	4,87	2,23
Alimentación y productos para el hogar	2,74	-	9,27	10,63	6,06	-
Comercio minorista de alimentos	2,39	1,06	-	-	-	0,64
Productos forestales y papel	0,55	-	-	-	-	0,31
Minas de oro	2,01	-	-	-	-	0,69
Salud y cuidado personal	-	-	5,86	3,57	-	12,38
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	-	-	5,99	3,43	5,78	4,35
Servicios informáticos y software	-	2,84	-	-	-	2,15
Fondos de inversión	2,36	-	6,63	5,79	-	2,00
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	0,91
Ocio y turismo	-	-	-	-	-	1,65
Maquinaria e ingeniería	-	0,51	11,71	15,04	1,32	2,80
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	6,40	-	-	-	4,44	0,40
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	-	-	0,60
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	1,01	0,98	3,18	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	3,97
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	0,45	-	-	-	0,39
Exploración y producción de petróleo y gas	7,85	1,99	1,90	2,32	-	2,52
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-	1,45
Productos farmacéuticos	-	9,89	16,53	0,35	-	3,37
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	2,03	-
Impresión y publicación	-	-	2,21	-	-	-
Bienes inmuebles	0,61	4,75	-	-	3,24	1,12
Recreación	-	-	-	-	-	2,09
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	2,92	-	-	-	-	0,66
Semiconductores	-	-	-	1,28	11,43	1,78
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	11,62	18,05	-	1,62	9,46	6,56
Industria textil y confección	-	-	-	-	2,50	1,26
Comercio y distribución	-	-	-	-	-	0,42
Transporte, aerolíneas	-	1,46	-	-	2,45	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	-	-	-	-	0,67
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	3,72	1,99	3,90	3,60	-	2,82
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	99,28	97,55	88,59	99,51	97,01	87,99
Otros activos/(pasivos) netos	0,72	2,45	11,41	0,49	2,99	12,01
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF US Smaller Companies %	Schroder ISF EURO Active Value %	Schroder ISF EURO Dynamic Growth %	Schroder ISF European Active Value %	Schroder ISF European Dynamic Growth %	Schroder ISF European Equity Alpha %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	-	-	-	1,38
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	2,24	-	2,66	-	-
Servicios publicitarios	0,93	1,30	-	1,11	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	0,27	2,46	1,06	1,78	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	0,83	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	1,25	-	-	-	-	-
Automóviles	1,21	-	1,34	-	0,75	-
Bancos	3,13	18,75	12,27	12,78	11,29	15,59
Bebidas y tabaco	0,46	5,30	-	7,40	1,63	-
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	2,75	1,30	1,33	2,13
Materiales de construcción y componentes	1,49	1,25	2,17	-	3,99	-
Comercio y servicios públicos	0,80	-	-	-	-	-
Química	1,87	3,15	10,02	3,98	5,30	4,58
Servicios comerciales	9,02	-	0,07	-	-	2,88
Servicios informáticos y software	1,87	0,99	-	1,48	0,63	2,84
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	-	1,00	-	1,26	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	1,56	1,02	-	-	-	-
Grandes almacenes	2,20	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	0,53	-	-	-	-	0,78
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	1,27	-	2,54	1,25	1,31	-
Componentes e instrumentos electrónicos	2,57	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	1,25	-	1,24	-
Fuentes de energía	0,47	1,72	-	3,24	-	-
Servicios financieros	2,56	-	3,51	-	3,66	-
Alimentación y productos para el hogar	3,06	1,25	3,10	1,80	7,22	6,99
Comercio minorista de alimentos	-	6,45	-	3,46	-	-
Productos forestales y papel	0,22	-	-	-	-	-
Minas de oro	0,30	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	12,65	-	0,84	-	0,23	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	0,34	-	-	-
Hostelería	1,04	-	-	-	-	-
Componentes industriales	0,89	-	-	-	-	-
Seguros	3,63	7,29	6,07	5,98	6,67	1,97
Servicios informáticos y software	3,05	-	0,51	-	0,50	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	2,26	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	3,71	-	-	1,61	0,12	-
Maquinaria e ingeniería	0,97	2,11	3,55	1,38	0,63	2,48
Carne de ave y pescado	1,33	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	0,31	-	1,27	-	0,43	1,32
Varios materiales y productos de consumo	0,19	2,14	1,54	0,99	1,31	0,70
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	0,95	0,93	-	1,99	-	1,25
Servicios públicos (varios)	2,83	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	0,25	-	0,25	-
Perforación para petróleo y gas	0,49	0,92	2,39	1,15	5,97	1,43
Exploración y producción de petróleo y gas	4,38	10,87	13,58	11,09	16,77	12,40
Embalaje y contenedores	0,96	1,23	-	1,89	-	-
Productos farmacéuticos	2,31	8,06	4,00	9,00	10,44	15,92
Equipos y material de fotografía	0,23	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	3,24	-	-	-	-	0,48
Recreación	0,48	-	0,64	-	0,83	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	-	2,81	-	2,10	-	3,40
Semiconductores	2,91	-	-	-	-	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	1,31	2,50	14,41	6,16	8,93	9,47
Industria textil y confección	1,04	0,97	-	0,46	-	-
Comercio y distribución	0,49	-	-	1,19	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	0,42	1,55	-	0,85	-	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	3,03	11,31	9,92	9,61	5,45	4,98
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	90,71	99,57	99,39	98,95	99,14	92,97
Otros activos/(pasivos) netos	9,29	0,43	0,61	1,05	0,86	7,03
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Global Equity Alpha %	Schroder ISF Japanese Equity Alpha %	Schroder ISF US Large Cap Alpha %	Schroder ISF QEP Global Active Value %	Schroder ISF QEP Global Core %	Schroder ISF QEP Global Quality %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	1,21	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	0,02	0,15	0,50
Servicios publicitarios	-	-	-	-	0,19	0,26
Aeroespacio y tecnología militar	1,74	-	-	0,06	1,37	2,49
Operaciones agrícolas	-	-	2,61	0,48	0,26	0,12
Servicios aeroportuarios	-	-	-	0,01	-	0,04
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	2,13	-	0,29	0,11	0,28
Software de aplicación	3,68	-	6,52	0,20	1,18	1,54
Automóviles	1,78	3,89	0,94	0,27	1,53	0,72
Bancos	6,64	-	6,53	7,91	10,95	5,13
Bebidas y tabaco	-	3,83	2,65	0,06	2,97	2,72
Radiodifusión y televisión por cable	1,96	3,30	3,74	1,70	1,25	1,67
Materiales de construcción y componentes	2,13	-	-	2,54	1,63	1,20
Comercio y servicios públicos	-	-	-	0,55	0,11	1,41
Química	2,11	7,01	-	1,84	2,05	4,52
Servicios comerciales	-	-	-	1,12	0,69	1,74
Servicios informáticos y software	-	3,09	-	0,44	0,92	0,75
Almacenamiento informático y periféricos	-	3,86	3,68	0,85	0,97	0,16
Construcción y vivienda	-	-	-	0,10	0,44	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	0,02	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	0,09	0,43
Procesamiento y reproducción de datos	2,17	-	3,07	1,12	2,57	1,42
Grandes almacenes	1,44	-	-	0,73	0,36	0,45
Metales diversos y minería	-	-	-	0,52	1,87	1,88
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	0,29	0,53	0,79
Electricidad y electrónica	3,19	6,69	-	2,13	0,60	1,02
Componentes e instrumentos electrónicos	-	12,19	-	1,08	1,09	1,75
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	1,22	0,79	0,68
Fuentes de energía	2,05	-	-	3,65	4,72	5,80
Servicios financieros	6,92	6,09	3,35	2,60	2,60	2,71
Alimentación y productos para el hogar	6,58	-	4,38	3,64	3,65	4,07
Comercio minorista de alimentos	1,94	-	-	2,44	1,15	1,40
Productos forestales y papel	-	-	-	0,33	0,24	0,11
Minas de oro	1,42	-	-	0,33	0,70	-
Salud y cuidado personal	3,53	-	17,56	2,17	5,84	9,89
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	0,93	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	0,32	0,30	0,38
Seguros	5,64	-	2,02	6,44	4,47	5,37
Servicios informáticos y software	-	-	3,48	-	0,82	0,69
Fondos de inversión	-	-	-	0,22	0,07	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	0,04	-
Ocio y turismo	-	2,47	-	0,01	0,51	0,37
Maquinaria e ingeniería	3,17	8,42	7,98	1,37	1,30	1,67
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	0,10	0,33	0,17
Metales, acero	4,00	-	0,96	2,95	0,83	-
Varios materiales y productos de consumo	-	1,87	-	1,26	1,09	1,01
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	0,50	0,84	0,61
Servicios públicos (varios)	-	-	-	0,33	-	0,01
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	0,30	0,33	0,76
Perforación para petróleo y gas	2,25	-	1,97	0,48	0,45	0,58
Exploración y producción de petróleo y gas	6,30	-	9,35	6,49	6,57	5,04
Embalaje y contenedores	1,24	-	-	-	-	0,41
Productos farmacéuticos	5,43	4,98	-	4,81	5,87	5,09
Equipos y material de fotografía	-	-	-	0,14	0,21	-
Impresión y publicación	-	-	-	0,03	0,30	0,03
Bienes inmuebles	1,37	-	-	4,18	1,74	1,89
Recreación	-	-	-	0,04	0,16	0,30
Restauración	-	2,34	-	-	0,43	0,44
Comercio minorista	3,36	6,10	4,34	1,93	2,16	2,62
Semiconductores	1,55	-	2,57	-	1,12	0,05
Refrescos	-	-	-	-	0,24	-
Software de sistemas	-	-	-	-	0,59	0,63
Telecomunicaciones	8,07	3,33	2,65	13,44	7,04	3,48
Industria textil y confección	1,49	3,19	1,03	0,55	1,48	3,49
Comercio y distribución	-	6,01	-	2,15	1,47	1,66
Transporte, aerolíneas	-	-	-	0,48	0,14	0,42
Transporte, carreteras y ferrocarriles	1,67	3,23	2,99	0,59	2,11	3,02
Transporte, naval	-	2,09	-	1,40	0,50	0,12
Servicios públicos, gas y electricidad	3,63	-	2,04	7,46	1,96	1,53
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	99,38	96,11	97,62	98,68	99,04	99,49
Otros activos/(pasivos) netos	0,62	3,89	2,38	1,32	0,96	0,51
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF QEP US Core %	Schroder ISF European Allocation ^(a) %	Schroder ISF Asian Bond %	Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return %	Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return %	Schroder ISF EURO Bond %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	-	-	82,38	97,18	93,49	89,97
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	0,21	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	2,47	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	0,66	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	0,11	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	0,06	-	-	-	-	-
Software de aplicación	2,35	-	-	-	-	-
Automóviles	0,32	-	-	-	-	-
Bancos	6,71	-	-	-	-	-
Bebidas y tabaco	3,64	-	-	-	-	-
Radiodifusión y televisión por cable	1,92	-	-	-	-	-
Materiales de construcción y componentes	1,08	-	-	-	-	-
Comercio y servicios públicos	0,14	-	-	-	-	-
Química	0,88	-	-	-	-	-
Servicios comerciales	0,65	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	1,48	-	-	-	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	1,26	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	0,32	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	0,06	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	4,17	-	-	-	-	-
Grandes almacenes	0,35	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	0,68	-	-	-	-	-
Comercio minorista de medicamentos	0,51	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	0,59	-	-	-	-	-
Componentes e instrumentos electrónicos	1,42	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	0,64	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	8,37	-	-	-	-	-
Servicios financieros	3,42	-	-	-	-	-
Alimentación y productos para el hogar	2,92	-	-	-	-	-
Comercio minorista de alimentos	0,29	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	-
Minas de oro	0,18	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	10,47	-	-	-	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	2,65	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	1,81	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	0,01	-	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	0,09	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	0,26	-	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	1,63	-	-	-	-	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	0,45	-	-	-	-	-
Metales, acero	0,43	-	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	1,87	-	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	0,09	-	-	-	-	-
Industria (varios)	0,51	-	-	-	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	0,45	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	3,22	-	-	-	-	-
Embalaje y contenedores	0,05	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	4,69	-	-	-	-	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	0,05	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	1,06	-	-	-	-	-
Recreación	0,06	-	-	-	-	-
Restauración	0,42	-	-	-	-	-
Comercio minorista	2,61	-	-	-	-	-
Semiconductores	1,80	-	-	-	-	-
Refrescos	0,22	-	-	-	-	-
Software de sistemas	1,05	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	6,22	-	-	-	-	-
Industria textil y confección	1,18	-	-	-	-	-
Comercio y distribución	0,70	-	-	-	-	-
Transporte, aerolíneas	0,03	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	2,17	-	-	-	-	-
Transporte, naval	0,13	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	1,99	-	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	96,23	-	82,38	97,18	93,49	89,97
Otros activos/(pasivos) netos	3,77	100,00	17,62	2,82	6,51	10,03
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

^(a) Schroder ISF European Allocation se denominaba Schroder ISF European Absolute Return hasta el 1 de junio de 2009.
La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF EURO Government Bond ^(b) %	Schroder ISF EURO Short Term Bond %	Schroder ISF Global Bond %	Schroder ISF Global Inflation Linked Bond %	Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond %	Schroder ISF US Dollar Bond %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	99,24	95,77	91,04	95,49	91,07	103,04
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	-	-	-	-	-	-
Automóviles	-	-	-	-	-	-
Bancos	-	-	-	-	-	-
Bebidas y tabaco	-	-	-	-	-	-
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	-	-	-	-
Materiales de construcción y componentes	-	-	-	-	-	-
Comercio y servicios públicos	-	-	-	-	-	-
Química	-	-	-	-	-	-
Servicios comerciales	-	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	-	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	-	-	-	-	-	-
Grandes almacenes	-	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	-	-	-	-	-	-
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	-	-	-	-	-	-
Servicios financieros	-	-	-	-	-	-
Alimentación y productos para el hogar	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista de alimentos	-	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	-
Minas de oro	-	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	-	-	-	-	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	-	-	-	-	-	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	-	-	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	-	-	-	-	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-
Recreación	-	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	-	-	-	-	-	-
Semiconductores	-	-	-	-	-	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-	-	-
Industria textil y confección	-	-	-	-	-	-
Comercio y distribución	-	-	-	-	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	-	-	-	-	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	99,24	95,77	91,04	95,49	91,07	103,04
Otros activos/(pasivos) netos	0,76	4,23	8,96	4,51	8,93	(3,04)
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

^(b) Schroder ISF EURO Government Bond se denominaba Schroder ISF European Bond hasta el 1 de junio de 2009.
La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Asian Local Currency Bond %	Schroder ISF EURO Corporate Bond %	Schroder ISF Global Corporate Bond %	Schroder ISF Global High Yield %	Schroder ISF Strategic Bond %	Schroder ISF Asian Convertible Bond %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	85,72	88,50	90,71	93,88	88,00	98,98
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	-	-	-	-
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	-	-	-	-	-	-
Automóviles	-	-	-	-	-	-
Bancos	-	-	-	-	-	-
Bebidas y tabaco	-	-	-	-	-	-
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	-	-	-	-
Materiales de construcción y componentes	-	-	-	-	-	-
Comercio y servicios públicos	-	-	-	-	-	-
Química	-	-	-	-	-	-
Servicios comerciales	-	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	-	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	-	-	-	-	-	-
Grandes almacenes	-	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	-	-	-	-	-	-
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	-	-	-	-	-	-
Servicios financieros	-	-	-	-	-	-
Alimentación y productos para el hogar	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista de alimentos	-	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	-
Minas de oro	-	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	-	-	-	-	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	-	-	-	-	-	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	-	-	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	-	-	-	-	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-
Recreación	-	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	-	-	-	-	-	-
Semiconductores	-	-	-	-	-	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-	-	-
Industria textil y confección	-	-	-	-	-	-
Comercio y distribución	-	-	-	-	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	-	-	-	-	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	85,72	88,50	90,71	93,88	88,00	98,98
Otros activos/(pasivos) netos	14,28	11,50	9,29	6,12	12,00	1,02
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF Global Convertible Bond %	Schroder ISF Strategic Credit %	Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 ^(e) %	Schroder ISF European Defensive %	Schroder ISF European Defensive Monthly %	Schroder ISF European Defensive 6 Monthly %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas	98,41	72,58	-	-	-	-
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	-	-	89,46	84,77	95,36	83,23
Otros valores						
Publicidad	-	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-	-
Software de aplicación	-	-	-	-	-	-
Automóviles	-	-	-	-	-	-
Bancos	-	-	-	-	-	-
Bebidas y tabaco	-	-	-	-	-	-
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	-	-	-	-
Materiales de construcción y componentes	-	-	-	-	-	-
Comercio y servicios públicos	-	-	-	-	-	-
Química	-	-	-	-	-	-
Servicios comerciales	-	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	-	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	-	-	-	-	-	-
Grandes almacenes	-	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	-	-	-	-	-	-
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	-	-	-	-	-	-
Servicios financieros	-	-	-	-	-	-
Alimentación y productos para el hogar	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista de alimentos	-	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-	-
Minas de oro	-	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	-	-	-	-	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	-	-	-	-	-	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-	-
Metales, acero	-	-	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	-	-	-	-	-	-
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	-	-	-	-	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	-	-	-	-	-	-
Recreación	-	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-	-
Comercio minorista	-	-	-	-	-	-
Semiconductores	-	-	-	-	-	-
Refrescos	-	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-	-	-
Industria textil y confección	-	-	-	-	-	-
Comercio y distribución	-	-	-	-	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	-	-	-	-	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	-	-	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	98,41	72,58	89,46	84,77	95,36	83,23
Otros activos/(pasivos) netos	1,59	27,42	10,54	15,23	4,64	16,77
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

^(e) Los datos mostrados para Schroder ISF EURO Equity Secure 2010 se basan en el último día de fijación de precios disponible, el 22 de junio de 2009.
La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Distribución sectorial de la cartera de valores (cont.)

	Schroder ISF World Defensive 3 Monthly %	Schroder ISF EURO Government Liquidity ^(d) %	Schroder ISF EURO Liquidity %	Schroder ISF US Dollar Liquidity %	Schroder ISF Global Managed Currency ^(e) %
Renta fija, instrumentos negociables y títulos garantizados por activos e hipotecas					
Instrumentos del mercado monetario incluidos en la liquidez	- 45,91	99,71 -	50,13 49,33	94,92 -	99,09 -
Otros valores					
Publicidad	-	-	-	-	-
Servicios publicitarios	-	-	-	-	-
Aeroespacio y tecnología militar	-	-	-	-	-
Operaciones agrícolas	-	-	-	-	-
Servicios aeroportuarios	-	-	-	-	-
Electrodomésticos y productos del hogar duraderos	-	-	-	-	-
Software de aplicación	-	-	-	-	-
Automóviles	-	-	-	-	-
Bancos	-	-	-	-	-
Bebidas y tabaco	-	-	-	-	-
Radiodifusión y televisión por cable	-	-	-	-	-
Materiales de construcción y componentes	-	-	-	-	-
Comercio y servicios públicos	-	-	-	-	-
Química	-	-	-	-	-
Servicios comerciales	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-
Almacenamiento informático y periféricos	-	-	-	-	-
Construcción y vivienda	-	-	-	-	-
Componentes electrónicos de consumo	-	-	-	-	-
Crédito al consumo	-	-	-	-	-
Procesamiento y reproducción de datos	-	-	-	-	-
Grandes almacenes	-	-	-	-	-
Metales diversos y minería	-	-	-	-	-
Comercio minorista de medicamentos	-	-	-	-	-
Electricidad y electrónica	-	-	-	-	-
Componentes e instrumentos electrónicos	-	-	-	-	-
Servicios y equipamiento de energía	-	-	-	-	-
Fuentes de energía	-	-	-	-	-
Servicios financieros	-	-	-	-	-
Alimentación y productos para el hogar	-	-	-	-	-
Comercio minorista de alimentos	-	-	-	-	-
Productos forestales y papel	-	-	-	-	-
Minas de oro	-	-	-	-	-
Salud y cuidado personal	-	-	-	-	-
Equipamiento eléctrico pesado	-	-	-	-	-
Hostelería	-	-	-	-	-
Componentes industriales	-	-	-	-	-
Seguros	-	-	-	-	-
Servicios informáticos y software	-	-	-	-	-
Fondos de inversión	-	-	-	-	-
Consultoría y servicios informáticos	-	-	-	-	-
Ocio y turismo	-	-	-	-	-
Maquinaria e ingeniería	-	-	-	-	-
Carne de ave y pescado	-	-	-	-	-
Comercialización	-	-	-	-	-
Metales, acero	-	-	-	-	-
Varios materiales y productos de consumo	-	-	-	-	-
Fabricación de motocicletas	-	-	-	-	-
Industria (varios)	-	-	-	-	-
Servicios públicos (varios)	-	-	-	-	-
Suministros y documentos de oficina	-	-	-	-	-
Perforación para petróleo y gas	-	-	-	-	-
Exploración y producción de petróleo y gas	-	-	-	-	-
Embalaje y contenedores	-	-	-	-	-
Productos farmacéuticos	-	-	-	-	-
Equipos y material de fotografía	-	-	-	-	-
Impresión y publicación	-	-	-	-	-
Bienes inmuebles	-	-	-	-	-
Recreación	-	-	-	-	-
Restauración	-	-	-	-	-
Comercio minorista	-	-	-	-	-
Semiconductores	-	-	-	-	-
Refrescos	-	-	-	-	-
Software de sistemas	-	-	-	-	-
Telecomunicaciones	-	-	-	-	-
Industria textil y confección	-	-	-	-	-
Comercio y distribución	-	-	-	-	-
Transporte, aerolíneas	-	-	-	-	-
Transporte, carreteras y ferrocarriles	-	-	-	-	-
Transporte, naval	-	-	-	-	-
Servicios públicos, gas y electricidad	-	-	-	-	-
Cartera de inversiones como porcentaje del patrimonio neto	45,91	99,71	99,46	94,92	99,09
Otros activos/(pasivos) netos	54,09	0,29	0,54	5,08	0,91
Total patrimonio neto	100,00	100,00	100,00	100,00	100,00

^(d) Schroder ISF EURO Government Liquidity se denominaba Schroder ISF Global Government Bond hasta el 1 de marzo de 2009.

^(e) Schroder ISF Global Managed Currency se lanzó el 2 de junio de 2009.

La memoria de las páginas 14 a 58 es parte integral de los presentes estados financieros.

Schroder ISF EURO Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		13.494.710	1,83	Italia		69.606.120	9,44
575.420 EVN		6.876.269	0,93	627.484 ACEA		5.477.935	0,74
499.505 RHI		6.618.441	0,90	3.158.206 Enel		11.124.781	1,51
				1.289.028 ENI		21.977.927	2,98
Bélgica		38.686.326	5,25	2.004.405 Intesa Sanpaolo		4.650.220	0,63
198.238 Anheuser-Busch InBev		5.085.796	0,69	347.976 Italmobiliare 'RNC'		5.529.339	0,75
121.992 Anheuser-Busch InBev Strip VVPR		366	0,00	8.087.085 Telecom Italia 'RNC'		5.697.351	0,77
2.278 Fluxys		5.284.960	0,72	8.291.498 UniCredit		15.148.567	2,06
10.345.739 Fortis		25.140.146	3,41				
61.015 Groupe Bruxelles Lambert		3.174.000	0,43	Luxemburgo		4.237.095	0,58
105.811 Groupe Bruxelles Lambert Strip VVPR		1.058	0,00	EUR 12.500.000 Fortfinlux RegS FRN perpetual		4.237.095	0,58
				Países Bajos		62.698.354	8,51
Finlandia		18.730.113	2,54	219.264 Akzo Nobel		6.987.944	0,95
1.534.226 Nokia		16.554.299	2,25	688.349 ArcelorMittal		16.468.750	2,24
157.782 Sampo		2.175.814	0,29	285.245 Exact		4.877.690	0,66
				1.535.691 KONINKLIJKE KPN		15.049.772	2,04
Francia		196.716.967	26,70	1.118.367 Unilever		19.314.198	2,62
288.970 Alstom		12.307.232	1,67				
343.373 AXA		4.711.078	0,64	España		81.349.816	11,04
279.434 BNP Paribas		13.259.143	1,80	2.121.324 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		19.219.195	2,61
172.847 Christian Dior		9.280.155	1,26	3.033.362 Banco Santander		26.193.081	3,55
373.427 Cie Générale de Géophysique-Veritas		4.912.432	0,67	107.586 RED ELÉCTRICA		3.504.076	0,48
1.204.739 France Telecom		19.589.056	2,66	2.010.131 Telefónica		32.433.464	4,40
797.132 GDF Suez		21.482.707	2,92				
158.175 Danone		5.614.422	0,76	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		677.941.551	92,01
130.437 Lafarge		6.115.539	0,83				
759.121 Sanofi-Aventis		31.936.221	4,33				
213.125 Société Générale		8.383.272	1,14				
182.078 Téléperformance		3.932.885	0,53				
856.963 Total		33.468.690	4,54				
1.258.276 Vivendi		21.724.135	2,95				
				Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Alemania		168.505.340	22,87				
125.921 Adidas		3.416.237	0,46	Italia		0	0,00
173.995 Allianz		11.485.410	1,56	7.571.884 Paramalat Finanziaria		0	0,00
63.322 Axel Springer		4.423.042	0,60				
289.763 BASF		8.475.568	1,15	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		0	0,00
124.576 Bayer		4.841.023	0,66				
41.268 Bijou Brigitte		3.802.846	0,52				
153.094 Daimler		4.018.718	0,54				
133.896 Deutsche Bank		5.969.753	0,81				
1.295.172 E.ON		33.519.051	4,55				
106.570 Fresenius Preference		4.116.799	0,56				
176.400 Linde		10.464.048	1,42				
113.252 Merck KGaA		8.271.926	1,12	Total inversiones		677.941.551	92,01
84.499 Muenchener Rueckversicherungs		8.255.552	1,12	Otros activos netos		58.899.904	7,99
288.304 Rheinmetall		8.885.529	1,21				
68.777 Salzgitter		4.384.534	0,60	Valor liquidativo neto		736.841.455	100,00
173.285 SAP		5.000.139	0,68				
384.488 Siemens		19.339.746	2,62				
949.296 Symrise		9.967.608	1,35				
246.572 Wincor Nixdorf		9.867.811	1,34				
Grecia		16.348.674	2,22				
7.492.546 Alapis Holding Industrial and Commercial SA of Pharmaceutical Chemical & Organic Products		7.717.322	1,05				
435.048 National Bank of Greece		8.631.352	1,17				
Irlanda		7.568.036	1,03				
3.308.431 Glanbia		7.568.036	1,03				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Large Cap

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal			
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
Valor de mercado EUR				Valor de mercado EUR			
% Patrimonio neto				% Patrimonio neto			
Bélgica				Suiza			
248.794 Fortis				41.505 Credit Suisse Registered			
4.775 Groupe Bruxelles Lambert Strip				29.036 Julius Baer Registered			
VPR				99.784 Nestlé Registered			
				29.860 Novartis Registered			
				16.067 Roche			
				6.355 Syngenta Registered			
				21.115 Temenos Registered			
Dinamarca				Reino Unido			
86 AP Moller-Maersk				65.965 Anglo American			
34.782 Danske Bank				46.494 AstraZeneca			
8.703 William Demant				307.796 BAE Systems			
				122.794 BG			
				641.505 BT			
				40.587 Cairn Energy			
				97.532 GlaxoSmithKline			
				189.481 Home Retail			
				191.976 HSBC			
				105.236 John Wood			
				982.084 Lloyds Banking			
				43.722 London Stock Exchange			
				124.484 Prudential			
				8.157 Rio Tinto			
				105.655 Royal Dutch Shell			
				322.144 Tesco			
				105.690 Unilever			
				1.863.589 Vodafone			
				57.812 Whitbread			
Finlandia				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
47.178 Fortum				62.377.287			
115.761 Nokia				98,00			
Francia							
13.670 Air Liquide							
10.960 Alstom							
17.201 BNP Paribas							
12.457 Compagnie Generale des Etablissements Michelin							
13.440 GDF Suez Strip VVPR							
35.821 Lafarge							
9.888 L'Oréal							
19.205 Sanofi-Aventis							
16.054 Société Générale							
46.275 Total							
107.184 Vivendi							
Alemania							
15.311 Allianz							
34.782 Bayer							
28.880 Daimler							
8.978 Deutsche Boerse							
188.135 Deutsche Telekom							
54.968 E.ON							
17.116 Fresenius Medical Care							
61.236 GEA							
10.441 MAN							
17.714 Metro							
6.511 Muenchener Rueckversicherungs							
11.101 Siemens							
Italia							
385.637 Enel							
36.735 ENI							
450.774 UniCredit							
Países Bajos							
37.629 ArcelorMittal							
50.771 Koninklijke Ahold							
46.728 TNT							
Noruega							
151.823 DnB NOR							
España							
102.985 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria							
57.167 Banco Santander							
33.464 Gamesa Corp Tecnologica							
16.209 Indra Sistemas							
Suecia							
67.822 Atlas Copco							
45.507 Kinnevik Investment							
118.288 Skandinaviska Enskilda Banken							

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		157.140	0,55	Japón (cont.)			
8.906 Orica		157.140	0,55	33.000 Mitsubishi UFJ Financial		205.178	0,72
Brasil		726.056	2,53	26.000 Nomura		220.046	0,77
8.893 Vale ADR		158.473	0,55	34.000 Sekisui Chemical		214.223	0,75
25.731 Redecard		411.028	1,43	11.900 Ushio		190.786	0,66
16.247 Tractebel Energia		156.555	0,55	México		180.999	0,63
Canadá		649.454	2,27	5.658 Fomento Economico Mexicano ADR		180.999	0,63
10.169 Suncor Energy		311.754	1,09	Países Bajos		1.300.562	4,54
8.502 Ultra Petroleum		337.700	1,18	11.977 ArcelorMittal		404.049	1,41
China		1.307.033	4,56	14.450 SBM Offshore		252.551	0,88
624.000 Denway Motors		249.592	0,87	11.452 TNT		225.748	0,79
83.000 Dongfang Electric "H"		296.649	1,04	17.174 Unilever		418.214	1,46
390.000 Industrial & Commercial Bank of China "H"		271.733	0,95	Sudáfrica		90.497	0,32
25.000 Ping An Insurance Group Co of China "H"		169.188	0,59	5.860 MTN		90.497	0,32
566.000 Want Want China		319.871	1,11	España		467.862	1,63
Finlandia		326.198	1,14	8.786 Gamesa Corp Tecnologica		168.548	0,59
21.440 Nokia		326.198	1,14	13.156 Telefónica		299.314	1,04
Francia		1.873.864	6,54	Suiza		1.182.425	4,13
13.522 AXA		261.595	0,91	16.795 Nestlé Registered		637.622	2,23
3.115 BNP Paribas		208.415	0,73	3.199 Roche		441.985	1,54
11.072 Danone		554.150	1,93	572 Zürich Financial Services		102.818	0,36
7.177 GDF Suez		272.732	0,95	Reino Unido		3.835.903	13,39
2.636 Ipsen		114.443	0,40	28.497 Admiral		411.183	1,43
8.399 Total		462.529	1,62	9.822 AstraZeneca		438.906	1,53
Alemania		1.334.976	4,66	23.437 BG		401.228	1,40
1.377 Bayer		75.452	0,26	32.596 Bunzl		271.997	0,95
5.518 Bayerische Motoren Werke		210.544	0,74	10.627 Cairn Energy		414.177	1,45
1.589 Deutsche Boerse		125.405	0,44	33.698 HSBC		282.587	0,99
10.201 E.ON		372.256	1,30	54.287 Rexam		259.754	0,91
2.842 Linde		237.717	0,83	4.233 Rio Tinto		152.502	0,53
12.411 ThyssenKrupp		313.602	1,09	113.312 Sage		332.248	1,16
RAE de Hong Kong		1.404.925	4,90	61.580 Tesco		359.289	1,25
63.600 Esprit		354.918	1,24	262.310 Vodafone		512.032	1,79
29.000 Jardine Strategic		427.460	1,49	Estados Unidos de América		9.800.100	34,21
150.000 Shangri-La Asia		222.573	0,78	6.751 AGCO		204.285	0,71
9.000 Sun Hung Kai Properties		112.409	0,39	5.380 Amgen		285.732	1,00
28.500 Swire Pacific		287.565	1,00	11.730 AON		442.221	1,54
Indonesia		143.519	0,50	22.738 Applied Materials		251.255	0,88
4.808 Telekomunikasi Indonesia ADR		143.519	0,50	10.068 AT&T		253.915	0,89
Irlanda		478.980	1,67	9.272 Baker Hughes		341.024	1,19
12.749 Covidien		478.980	1,67	16.204 Bank of America		213.731	0,75
Israel		701.345	2,44	7.102 Baxter International		376.051	1,31
46.045 Makhteshim-Agan Industries		224.443	0,78	3.849 Burlington Northern Santa Fe		286.981	1,00
9.703 Teva Pharmaceutical Industries ADR		476.902	1,66	8.197 Coach		217.958	0,76
Italia		238.489	0,83	9.714 Cognizant Technology Solutions		264.221	0,92
72.903 Intesa Sanpaolo		238.489	0,83	4.200 Colgate-Palmolive		301.308	1,05
Japón		2.044.361	7,14	16.738 Comcast		240.358	0,84
10.200 Canon		335.122	1,17	6.494 ConocoPhillips		274.112	0,96
9.800 Honda Motor		271.033	0,95	5.873 Cummins		211.956	0,74
51 KDDI		271.491	0,95	21.074 Dell		292.086	1,02
18.100 Mitsubishi		336.482	1,17	5.265 EOG Resources		352.544	1,23
				5.030 Exelon		253.914	0,89
				3.922 FPL		225.986	0,79
				9.172 Goodyear Tire & Rubber		104.561	0,36
				1.139 Google		483.095	1,69
				19.415 JP Morgan Chase & Co.		671.759	2,34
				3.927 Lockheed Martin		322.171	1,12
				6.175 Marathon Oil		184.077	0,64

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Equity (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
30.213	Microsoft	720.882	2,52
13.157	News	140.254	0,49
20.713	Oracle	445.329	1,55
1.848	PNC Financial Services	73.144	0,26
21.413	TD Ameritrade	385.434	1,35
8.790	Travelers	360.478	1,26
9.076	Wal-Mart Stores	442.546	1,54
4.111	Zimmer	176.732	0,62
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		28.244.688	98,58
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
La India		232.834	0,81
38.295	Shriram Transport Finance Warrants 18/01/2013	232.834	0,81
Reino Unido		28.534	0,10
2.329	Rio Tinto Rights 01/07/2009	28.534	0,10
Total derivados		261.368	0,91
Total inversiones		28.506.056	99,49
Otros activos netos		144.718	0,51
Valor liquidativo neto		28.650.774	100,00

Schroder ISF Italian Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		1.299.180	1,21
47.502	OMV	1.299.180	1,21
Francia		3.942.727	3,66
25.560	BNP Paribas	1.212.822	1,12
69.899	Total	2.729.905	2,54
Italia		93.715.614	87,06
123.779	ACEA	1.080.591	1,00
70.622	Ansaldo STS	929.386	0,86
240.007	Arnoldo Mondadori Editore	665.419	0,62
474.472	Assicurazioni Generali	7.079.122	6,58
755.571	Astaldi	3.694.742	3,43
952.730	Banca Monte dei Paschi di Siena	1.101.356	1,02
146.681	Benetton	926.291	0,86
916.117	CIR-Compagnie Industriali Riunite	1.074.605	1,00
36.009	Dada	231.538	0,21
53.510	Danieli & Co.	658.173	0,61
787.983	Davide Campari-Milano	4.519.083	4,20
229.646	DiaSorin	4.129.035	3,84
2.801.311	Enel	9.867.618	9,17
619.542	ENI	10.563.191	9,81
196.203	Esprinet	1.298.864	1,21
179.347	Exor	1.856.241	1,72
18.714	Fondriaria-Sai	212.778	0,20
329.815	Gruppo Coin	1.141.160	1,06
323.125	Gruppo MutuiOnline	1.386.206	1,29
440.904	Impregilo	1.104.465	1,03
98.333	Industria Macchine Automatiche	1.243.912	1,16
1.833.815	Intesa Sanpaolo	4.254.451	3,95
3.282.693	Iride	4.008.168	3,72
202.877	Landi Renzo	657.321	0,61
1.145.119	Maire Tecnimont	2.716.795	2,52
404.733	MARR	2.226.032	2,07
781.376	Milano Assicurazioni	1.851.861	1,72
92.240	Prysmian	988.813	0,92
781.077	Recordati	3.467.982	3,22
31.505	SAES Getters	201.632	0,19
108.081	Saipem	1.894.660	1,76
524.431	Snam Rete Gas	1.638.847	1,52
3.499.971	Telecom Italia	3.485.971	3,24
225.775	Trevi Finanziaria	1.896.510	1,76
4.746.616	UniCredit	8.672.067	8,06
542.820	Unipol Gruppo Finanziario	447.826	0,42
159.677	Zignago Vetro	542.902	0,50
Luxemburgo		1.288.993	1,20
991.533	D'Amico International Shipping	1.288.993	1,20
Países Bajos		1.103.570	1,02
204.744	STMicroelectronics	1.103.570	1,02
España		5.545.849	5,15
195.773	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	1.773.703	1,64
155.204	Banco Santander	1.340.187	1,25
150.679	Repsol YPF	2.431.959	2,26
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		106.895.933	99,30

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Italian Equity (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Italia		0	0,00
697.708 Paramalat Finanziaria		0	0,00
Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		0	0,00
Total inversiones		106.895.933	99,30
Otros activos netos		748.482	0,70
Valor liquidativo neto		107.644.415	100,00

Schroder ISF Japanese Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
Japón		24.549.351.900	98,06
57.900	ABC-Mart	143.592.000	0,57
469.000	Air Water	494.326.000	1,97
636.000	Asics	559.680.000	2,24
130.400	Astellas Pharma	445.968.000	1,78
350	BLife Investment	93.065.000	0,37
240.200	Canon	759.032.000	3,03
1.030	Central Japan Railway	610.790.000	2,44
954.000	Chiba Bank	601.974.000	2,41
318.000	DOWA	127.836.000	0,51
114.100	FUJIFILM	349.146.000	1,40
1.893.000	Haseko	189.300.000	0,76
143.500	Hikari Tsushin	312.112.500	1,25
229.300	Honda Motor	609.938.000	2,44
240.500	HOYA	465.608.000	1,86
1.343.000	Isuzu Motors	208.165.000	0,83
98.200	IT	168.314.800	0,67
839	Japan Tobacco	253.378.000	1,01
8.868	Jupiter Telecommunications	649.137.600	2,59
491.000	Kamigumi	399.674.000	1,60
1.562	KDDI	799.744.000	3,20
100.000	Kissei Pharmaceutical	234.500.000	0,94
74.800	Kobayashi Pharmaceutical	273.020.000	1,09
205.400	Komatsu	306.456.800	1,22
210.500	K's	526.250.000	2,10
137.000	Kuroda Electric	177.689.000	0,71
815.000	Mazda Motor	201.305.000	0,80
42.300	Meiko Electronics	80.243.100	0,32
415.000	Mitsubishi Electric	253.565.000	1,01
1.167.700	Mitsubishi UFJ Financial	698.284.600	2,79
557.300	Mitsui & Co	638.665.800	2,55
292.000	Mitsui OSK Lines	183.084.000	0,73
57.300	Modec	97.639.200	0,39
148.200	Nafco	250.458.000	1,00
152.400	NEC Networks & System Integration	180.746.400	0,72
105.300	Nichi-iko Pharmaceutical	316.953.000	1,27
78.800	Nidec	460.980.000	1,84
78.200	Nifco	116.987.200	0,47
585.000	Nippon Oil	333.450.000	1,33
353.000	Nippon Shokubai	260.867.000	1,04
86.200	Nippon Telegraph & Telephone	337.904.000	1,35
147.000	Nippon Thompson	74.088.000	0,30
290.800	Nissan Motor	170.408.800	0,68
553.200	Nomura	450.304.800	1,80
204	Nomura Real Estate Residential Fund	79.560.000	0,32
16.830	Obic	263.726.100	1,05
80.510	ORIX	467.763.100	1,87
500	Orix JREIT	221.000.000	0,88
61.800	Otsuka	318.270.000	1,27
66.000	OZEKI	178.530.000	0,71
207.000	Ricoh	257.715.000	1,03
47.300	Sankyo	243.595.000	0,97
131.200	Seven & I	297.824.000	1,19
105.900	Shin-Etsu Chemical	474.432.000	1,89
518.700	Shinko Plantech	397.324.200	1,59
428.000	Sompo Japan Insurance	276.488.000	1,11
631	Sony Financial	168.287.700	0,67
93.200	SQUARE ENIX	211.098.000	0,84
532.100	Sumitomo	522.522.200	2,09
122.400	Sumitomo Electric Industries	132.926.400	0,53
1.019.000	Sumitomo Heavy Industries	439.189.000	1,75
914.000	Sumitomo Metal Industries	234.898.000	0,94
164.000	Sumitomo Mitsui Financial	644.520.000	2,58
633.000	Suruga Bank	584.259.000	2,33
103.700	TDK	470.798.000	1,88

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Japanese Equity (cont.) Schroder ISF Japanese Large Cap

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
--	---	----------------------	-------------------

Japón (cont.)

171.000	Tohokushinsha Film	101.061.000	0,40
423.000	Tokai Tokyo Financial	148.896.000	0,60
22.900	Tokyo Electron	106.943.000	0,43
100.900	Tokyu Community	212.899.000	0,85
180.600	Toyota Boshoku	260.244.600	1,04
168.600	Toyota Motor	618.762.000	2,47
325.500	Toyota Tsusho	466.767.000	1,87
80.000	Unicharm Petcare	230.800.000	0,92
2.009	Works Applications	117.325.600	0,47
43.730	Yamada Denki	246.199.900	0,98
150.700	Yamatake	290.097.500	1,16

Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	24.549.351.900	98,06
--	-----------------------	--------------

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Planes de inversión colectiva de capital variable	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
--	---	----------------------	-------------------

Japón

3.779.000	Schroder Institutional Japanese Smaller Companies Fund Clase I	182.697.231	0,73
-----------	--	-------------	------

Total planes de inversión colectiva de capital variable	182.697.231	0,73
--	--------------------	-------------

Total inversiones	24.732.049.131	98,79
--------------------------	-----------------------	--------------

Otros activos netos	304.147.188	1,21
----------------------------	--------------------	-------------

Valor liquidativo neto	25.036.196.319	100,00
-------------------------------	-----------------------	---------------

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
--	---	----------------------	-------------------

Japón

		5,266,181,000	98,20
27,500	ABC-Mart	68,200,000	1,27
103,000	Aioi Insurance	45,423,000	0,85
192,000	Asahi Glass	148,800,000	2,77
43,300	Astellas Pharma	148,086,000	2,76
28,800	Canon	91,008,000	1,70
26,400	Casio Computer	22,783,200	0,42
283	Central Japan Railway	167,819,000	3,13
133,000	Chiba Bank	83,923,000	1,56
57,000	DOWA	22,914,000	0,43
152,000	Fukuoka Financial	65,664,000	1,22
1,151,000	Haseko	115,100,000	2,15
23,100	HOYA	44,721,600	0,83
1,200	Idemitsu Kosan	9,936,000	0,19
406,000	ITOCHU	272,832,000	5,09
41,300	JSR	68,268,900	1,27
1,469	Jupiter Telecommunications	107,530,800	2,00
660	KDDI	337,920,000	6,30
195,500	Konica Minolta	197,064,000	3,67
34,000	Makita	79,390,000	1,48
462,000	Mazda Motor	114,114,000	2,13
109,400	Mitsubishi UFJ Financial	65,421,200	1,22
49,000	Mitsui & Co	56,154,000	1,05
2,900	Nidec	16,965,000	0,32
85,000	Nippon Mining	42,670,000	0,80
22,800	NOK	25,604,400	0,48
73,700	Nomura	59,991,800	1,12
19,800	Nomura Research Institute	42,471,000	0,79
14,320	ORIX	83,199,200	1,55
14,600	Otsuka	75,190,000	1,40
27,400	Ryohin Keikaku	111,518,000	2,08
45,500	Sankyo	234,325,000	4,37
20,000	Secom	78,400,000	1,46
6,900	Shimamura	52,992,000	0,99
35,900	Shin-Etsu Chemical	160,832,000	3,00
164,000	Shizuoka Gas	80,852,000	1,51
942,400	Sojitz	199,788,800	3,72
272,000	Sompo Japan Insurance	175,712,000	3,28
161,400	Sumitomo	158,494,800	2,96
106,000	Sumitomo Heavy Industries	45,686,000	0,85
47,900	Sumitomo Mitsui Financial	188,247,000	3,51
134,000	Suruga Bank	123,682,000	2,31
33,900	T&D	93,903,000	1,75
68,200	Takeda Pharmaceutical	256,432,000	4,78
7,900	TDK	35,866,000	0,67
14,700	THK	21,212,100	0,40
499,000	Tokai Tokyo Financial	175,648,000	3,27
58,800	Tokyo Steel Manufacturing	69,031,200	1,29
39,000	Toyota Motor	143,130,000	2,67
89,500	Toyota Tsusho	128,343,000	2,39
9,400	Yamada Denki	52,922,000	0,99

Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	5.266.181.000	98,20
--	----------------------	--------------

Total inversiones	5.266.181.000	98,20
--------------------------	----------------------	--------------

Otros activos netos	96.756.377	1,80
----------------------------	-------------------	-------------

Valor liquidativo neto	5.362.937.377	100,00
-------------------------------	----------------------	---------------

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Pacific Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bermudas		11.850.277	1,67	Filipinas		4.464.524	0,63
596.000 Esprit		3.325.957	0,47	6.811.800 Metropolitan Bank & Trust		4.464.524	0,63
2.408.000 Hongkong Land		8.524.320	1,20				
China		168.513.464	23,70	Singapur		53.360.466	7,50
7.525.000 China Communications Construction 'H'		8.796.684	1,24	5.701.000 CapitaMall Trust		5.516.779	0,78
24.044.000 China Construction Bank 'H'		18.645.133	2,62	1.511.000 City Developments		8.961.037	1,26
3.007.000 China High Speed Transmission Equipment		5.990.527	0,84	402.500 DBS		3.282.875	0,46
3.863.000 China Insurance International		8.174.343	1,15	3.260.820 SembCorp Industries		6.806.757	0,96
3.105.000 China Life Insurance 'H'		11.418.019	1,61	1.261.000 Singapore Press		2.754.284	0,39
6.343.000 China Mengniu Dairy		14.780.759	2,08	3.842.000 Singapore Telecommunications		7.966.822	1,12
3.969.000 China Mobile		39.739.931	5,59	484.000 United Overseas Bank		4.911.090	0,69
2.474.000 China Shenhua Energy 'H'		9.113.603	1,28	3.882.000 UOL		8.854.743	1,24
13.450.000 CNOOC		16.677.462	2,35	1.241.000 Wilmar International		4.306.079	0,60
21.103.000 Industrial & Commercial Bank of China "H"		14.703.551	2,07	Corea del Sur		114.923.011	16,16
8.422.000 PetroChina 'H'		9.345.402	1,31	485.610 Hana Financial		10.470.345	1,47
748.000 Ping An Insurance Group Co of China 'H'		5.062.108	0,71	14.131 Hite Brewery		1.745.803	0,25
1.747.679 ZTE 'H'		6.065.942	0,85	65.357 Hyundai Development		2.075.193	0,29
RAE de Hong Kong		110.824.106	15,59	34.070 Hyundai Engineering & Construction		1.431.648	0,20
982.500 Beijing Enterprises		4.906.003	0,69	60.770 Hyundai Motor		3.543.482	0,50
4.048.500 BOC Hong Kong		7.093.788	1,00	938.800 Korea Exchange Bank		7.328.373	1,03
1.432.800 China Overseas Land & Investment		3.327.686	0,47	163.480 KT&G		9.262.323	1,30
2.528.000 China Unicom Hong Kong		3.346.638	0,47	1.049.360 LG Telecom		6.622.495	0,93
29.672.000 Guangzhou Investment		6.585.057	0,93	55.247 NHN		7.673.194	1,08
2.652.000 Hang Lung Group		12.489.662	1,76	19.070 POSCO		6.355.166	0,90
670.000 Hutchison Whampoa		4.378.633	0,62	176.430 Samsung C&T		5.962.912	0,84
849.200 Jardine Matheson		23.285.064	3,27	66.616 Samsung Electronics		31.032.949	4,37
1.496.500 Kerry Properties		6.565.079	0,92	4.950 Samsung Electronics Preference		1.519.122	0,21
10.096.000 Lenovo		3.790.763	0,53	60.063 Samsung Fire & Marine Insurance		8.885.618	1,25
2.006.000 Link REIT		4.281.054	0,60	17.625 Shinsegae		7.003.954	0,98
3.750.000 Shangri-La Asia		5.564.337	0,78	29.290 SK Telecom		4.010.434	0,56
398.000 Sun Hung Kai Properties		4.970.988	0,70	Taiwán		110.141.934	15,49
1.907.500 Swire Pacific		19.246.669	2,71	1.208.000 Acer		2.102.310	0,30
602.000 Tingyi Cayman Islands		992.685	0,14	10.210.360 Cathay Financial		15.108.594	2,12
La India		69.791.743	9,81	11.164.152 Chinatrust Financial		6.737.282	0,95
216.670 Bharat Heavy Electricals		10.001.079	1,41	5.069.854 Chunghwa Telecom		10.121.165	1,42
313.325 Bharti Airtel		5.263.532	0,74	5.175.000 Far Eastern Department Stores		5.086.673	0,72
1.214.400 Cairn India		5.919.405	0,83	4.968.183 HON HAI Precision Industry		15.369.417	2,16
369.782 HDFC Bank		11.563.141	1,63	9.504 Novatek Microelectronics		22.710	0,00
916.300 Hindustan Lever		5.133.199	0,72	4.108.098 Siliconware Precision Industries		4.764.192	0,67
160.724 Housing Development Finance		7.892.306	1,11	7.104.000 Taiwan Cement		6.798.708	0,96
364.500 ITC		1.456.092	0,20	4.032.987 Taiwan Mobile		6.883.489	0,97
1.182.976 Jaiprakash Associates		5.070.074	0,71	18.394.954 Taiwan Semiconductor Manufacturing		30.667.601	4,31
524.001 Nagarjuna Construction		1.477.628	0,21	6.290.000 Uni-President Enterprises		6.479.793	0,91
1.095.500 NTPC		4.474.917	0,63	Tailandia		17.942.777	2,52
143.900 Reliance Industries		6.097.744	0,86	2.298.700 Advanced Info Service (Foreign)		6.102.445	0,86
132.000 Reliance Infrastructure		3.308.155	0,46	304.200 Banpu		2.989.352	0,42
88.600 Tata Power		2.134.471	0,30	518.200 Kasikornbank (Foreign)		1.102.068	0,15
Indonesia		11.883.480	1,67	1.621.400 PTT Exploration & Production (Foreign)		6.468.478	0,91
3.515.500 Indocement Tungal Prakarsa		2.669.128	0,37	582.000 Siam Commercial Bank (Foreign)		1.280.434	0,18
3.044.000 Perusahaan Perkebunan London Sumatra Indonesia		1.789.273	0,25	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		693.617.471	97,54
1.115.000 Tambang Batubara Bukit Asam		1.267.107	0,18				
8.381.000 Telekomunikasi Indonesia		6.157.972	0,87	Total inversiones		693.617.471	97,54
Malasia		19.921.689	2,80	Otros activos netos		17.459.225	2,46
761.900 Bumiputra-Commerce		1.961.649	0,28	Valor liquidativo neto		711.076.696	100,00
668.600 Genting		1.074.706	0,15				
3.807.200 Genting Malaysia		2.924.449	0,41				
5.780.800 IOI		7.762.554	1,09				
3.307.800 Malayan Banking		5.552.210	0,78				
381.700 UMW		646.121	0,09				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Swiss Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado CHF	% Patrimonio neto
Austria		2.706.079	1,30
205.006	Austriamicrosystems	2.706.079	1,30
Israel		1.988.083	0,95
404.082	Oridion Systems	1.988.083	0,95
Suiza		202.718.754	97,21
440.482	ABB Registered	7.642.363	3,66
26.721	Acino Registered	5.376.265	2,58
118.950	Actelion Registered	6.797.993	3,26
3.028	Alpiq Registered	1.327.778	0,64
80.448	Aryzta	2.775.456	1,33
8.829	Banque Cantonale Vaudoise Registered	3.034.969	1,45
7.527	Barry Callebaut Registered	4.444.693	2,13
14.891	Basilea Pharmaceutica Registered	1.376.673	0,66
40.587	BKW FMB Energie	3.240.872	1,55
217.700	Credit Suisse Registered	10.837.106	5,20
3.860	Givaudan Registered	2.597.780	1,24
4.600	Helvetia Registered	1.325.950	0,64
61.040	Holcim Registered	3.811.948	1,83
27.820	Komax Registered	1.613.560	0,77
1.887	Lindt & Sprüngli	3.811.740	1,83
56.000	Lonza Registered	6.048.000	2,90
520.000	Nestlé Registered	21.361.600	10,24
459.300	Novartis Registered	20.365.362	9,77
47.980	Partners Group	5.100.274	2,44
89.800	Petroplus	1.641.544	0,79
135.100	Roche	20.197.450	9,69
60.219	Santhera Pharmaceutical Registered	1.637.957	0,79
71.896	Schindler Registered	4.856.575	2,33
13.323	Schweiter Technologies	5.249.262	2,52
4.073	Sika	4.859.089	2,33
98.100	Swiss Reinsurance Registered	3.541.410	1,70
6.500	Swisscom Registered	2.169.375	1,04
45.800	Syngenta Registered	11.793.500	5,65
317.065	Temenos Registered	6.055.941	2,90
669.470	UBS Registered	9.131.571	4,38
37.710	VZ	1.942.065	0,93
64.751	Winterthur Technologie Registered	2.020.231	0,97
324.720	Zueblin Immobilien Registered	1.331.352	0,64
68.900	Zürich Financial Services	13.401.050	6,43
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		207.412.916	99,46
Total inversiones		207.412.916	99,46
Otros activos netos		1.123.790	0,54
Valor liquidativo neto		208.536.706	100,00

Schroder ISF UK Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado GBP	% Patrimonio neto
Canadá		1.058.316	0,79
35.160	First Quantum Minerals	1.058.316	0,79
Reino Unido		117.808.318	87,41
115.651	Anglo American	2.072.466	1,54
220.921	AstraZeneca	5.962.658	4,42
320.669	BAE Systems	1.091.878	0,81
1.189.449	Barclays	3.400.635	2,52
48.637	Bellway	296.686	0,22
630.801	BG	6.522.482	4,84
165.829	BHP Billiton	2.317.460	1,72
2.753.363	Booker	945.587	0,70
934.907	BP	4.522.613	3,35
121.942	British American Tobacco	2.047.406	1,52
4.016.988	BT	4.137.498	3,07
341.150	Bunzl	1.719.396	1,28
87.372	Cairn Energy	2.056.737	1,53
17.202	Caledonia Investments	270.071	0,20
722.285	Carillion	1.834.604	1,36
92.620	Carnival	1.506.927	1,12
507.862	Centaur Media	191.718	0,14
52.362	Chemring	1.142.539	0,85
540.958	Chloride	837.132	0,62
73.658	CSR	264.432	0,20
718.657	Daily Mail & General Trust	2.005.053	1,49
130.835	Dana Petroleum	1.840.848	1,36
1.703.511	Elementis	477.649	0,35
1.586.977	Filtrona	1.967.851	1,46
1.535.377	Friends Provident	1.007.361	0,75
632.320	GlaxoSmithKline	6.832.218	5,07
385.129	Grainger	565.177	0,42
639.861	Headlam	1.695.632	1,26
485.226	Home Retail	1.255.522	0,93
759.783	HSBC	3.848.301	2,85
347.335	IG	966.460	0,72
30.008	Imperial Tobacco	471.426	0,35
470.557	International Power	1.132.866	0,84
1.109.001	ITE	1.100.683	0,82
525.960	John Wood	1.421.407	1,05
147.023	Johnson Matthey	1.717.229	1,27
1.641.535	Leed Petroleum	328.307	0,24
4.747.122	Legal & General	2.722.949	2,02
2.471.752	Lloyds Banking	1.765.449	1,31
691.329	Melrose	656.762	0,49
439.965	Michael Page International	1.060.316	0,79
82.274	Next	1.211.896	0,90
1.385.588	Old Mutual	1.113.320	0,83
225.746	Pearson	1.372.536	1,02
486.636	Prudential	2.041.438	1,51
461.779	PZ Cussons	924.712	0,69
249.394	Reed Elsevier	1.132.249	0,84
453.418	Renovo	118.569	0,09
1.403.045	Rentokil Initial	1.273.263	0,94
422.722	Resolution	386.791	0,29
769.404	Rexam	2.223.578	1,65
39.182	Rio Tinto	852.600	0,63
318.973	Royal Dutch Shell 'A'	4.915.374	3,65
121.036	Royal Dutch Shell 'A'	1.872.699	1,39
895.107	RSA Insurance	1.083.079	0,80
119.786	Signet Jewelers	1.527.271	1,13
354.933	Smith & Nephew	1.603.410	1,19
100.067	Smiths	709.975	0,53
87.162	Spirax-Sarco Engineering	750.465	0,56
214.652	Standard Chartered	2.483.524	1,84
391.214	SVG Capital	434.248	0,32

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF UK Equity (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado GBP	% Patrimonio neto
Reino Unido (cont.)			
GBP	1.050.000 SVG Capital 8,25% 05/06/2016	672.923	0,50
	1.345.566 Taylor Woodrow	457.492	0,34
	142.836 Unilever	2.049.697	1,52
	5.027.281 Vodafone	5.927.164	4,40
	178.243 Wellstream	932.211	0,69
	297.708 WSP	657.935	0,49
	1.029.984 Yule Catto & Co.	1.099.508	0,82
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		118.866.634	88,20
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Planes de inversión colectiva de capital variable	Valor de mercado GBP	% Patrimonio neto
Reino Unido			
	43.785 Schroder Recovery Fund Clase A	3.191.489	2,37
Total planes de inversión colectiva de capital variable		3.191.489	2,37
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado GBP	% Patrimonio neto
Reino Unido			
	20.570 Rio Tinto Rights 01/07/2009	152.218	0,11
Total derivados		152.218	0,11
Total inversiones		122.210.341	90,68
Otros activos netos		12.556.070	9,32
Valor liquidativo neto		134.766.411	100,00

Schroder ISF US Large Cap

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá		9.620.165	2,42
	167.658 Suncor Energy	5.130.335	1,29
	113.037 Ultra Petroleum	4.489.830	1,13
Irlanda		8.527.000	2,14
	226.963 Covidien	8.527.000	2,14
Suiza		10.364.118	2,60
	129.072 ACE	5.672.714	1,42
	150.173 Noble	4.691.404	1,18
Estados Unidos de América		359.490.258	90,36
	185.162 Abbott Laboratories	8.854.447	2,22
	136.570 Altera	2.228.822	0,56
	123.821 Amgen	6.576.133	1,65
	57.618 Apple	8.180.027	2,06
	436.912 AT&T	11.018.921	2,77
	487.540 Bank of America	6.430.653	1,62
	159.275 Baxter International	8.433.611	2,12
	102.262 BorgWarner	3.445.207	0,87
	89.071 Burlington Northern Santa Fe	6.641.134	1,67
	115.386 Coach	3.068.114	0,77
	195.369 Coca-Cola	9.434.369	2,37
	194.270 Cognizant Technology Solutions	5.284.144	1,33
	363.031 Comcast	5.213.125	1,31
	170.959 ConocoPhillips	7.216.179	1,81
	172.496 Cummins	6.225.381	1,56
	334.273 Dean Foods	6.414.699	1,61
	173.964 Electronic Arts	3.620.191	0,91
	83.635 EOG Resources	5.600.200	1,41
	109.079 Exxon Mobil	7.698.796	1,94
	60.250 FedEx	3.351.707	0,84
	95.156 FPL	5.482.889	1,38
	77.492 Freeport-McMoRan Copper & Gold	3.900.172	0,98
	292.359 General Electric	3.438.142	0,86
	322.365 Goodyear Tire & Rubber	3.674.961	0,92
	26.962 Google	11.435.663	2,87
	266.543 Hewlett-Packard	10.389.846	2,61
	135.123 Hospira	5.245.475	1,32
	177.229 Illinois Tool Works	6.720.524	1,69
	405.690 Intel	6.645.202	1,67
	136.241 Interactive Brokers	2.110.373	0,53
	87.486 International Business Machines	9.258.643	2,33
	222.184 Johnson & Johnson	12.655.601	3,18
	283.296 JP Morgan Chase & Co.	9.802.042	2,46
	86.989 Kellogg	4.053.687	1,02
	278.718 Kroger	6.195.901	1,56
	65.432 Lockheed Martin	5.368.041	1,35
	291.943 Lowe's	5.684.130	1,43
	228.739 Marathon Oil	6.818.709	1,71
	114.621 McDonald's	6.559.760	1,65
	590.024 Microsoft	14.077.973	3,54
	106.635 Monsanto	8.125.587	2,04
	138.907 NASDAQ OMX	2.979.555	0,75
	158.391 NetApp	3.132.974	0,79
	99.631 Norfolk Southern	3.807.897	0,96
	92.760 Parker Hannifin	3.988.680	1,00
	75.739 PNC Financial Services	2.997.750	0,75
	213.938 Procter & Gamble	11.173.982	2,81
	493.465 Quicksilver Resources	4.766.872	1,20
	423.655 SLM	4.257.733	1,07
	133.005 Staples	2.729.262	0,69
	78.402 State Street	3.802.497	0,96
	538.183 TECO Energy	6.479.723	1,63
	168.871 Time Warner	4.277.502	1,07

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF US Large Cap (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado Património USD	% neto
Estados Unidos de América (cont.)			
111.470	Travelers	4.571.385	1,15
112.670	United States Steel	4.169.917	1,05
169.821	Wal-Mart Stores	8.280.472	2,08
173.836	Waste Management	4.957.803	1,25
339.408	Yahoo!	5.396.587	1,36
119.574	Zimmer	5.140.486	1,29
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		388.001.541	97,52
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado Património USD	% neto
Estados Unidos de América		3.342.037	0,84
USD	175.435 Citigroup 8,125% perpetual	3.342.037	0,84
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		3.342.037	0,84
Total inversiones		391.343.578	98,36
Otros activos netos		6.522.469	1,64
Valor liquidativo neto		397.866.047	100,00

Schroder ISF Asia Pacific Property Securities

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado Património USD	% neto
Australia			
5.910.990	Dexus Property	19.438.636	14,90
4.672.150	GPT	3.601.345	2,76
1.252.310	Macquarie CountryWide Trust	1.859.756	1,43
525.130	Stockland	554.436	0,42
1.303.877	Westfield	1.369.352	1,05
		12.053.747	9,24
RAE de Hong Kong		45.284.245	34,70
716.880	China Overseas Land & Investment	1.664.958	1,28
6.241.000	Fortune Real Estate Investment Trust	3.011.689	2,31
1.103.000	Hang Lung Group	5.194.607	3,98
415.000	Henderson Land Development	2.380.149	1,82
1.702.000	Hongkong Land	6.025.080	4,62
271.000	Jardine Strategic	3.994.540	3,06
852.500	Kerry Properties	3.739.879	2,87
2.072.500	Link REIT	4.422.973	3,39
1.752.000	Shangri-La Asia	2.599.658	1,99
433.000	Sun Hung Kai Properties	5.408.135	4,14
393.500	Swire Pacific	3.970.414	3,04
677.625	Wharf	2.872.163	2,20
Japón		39.517.792	30,29
241.300	Daiburu	2.084.844	1,60
939	Japan Prime Realty Investment	2.040.455	1,57
379	Japan Real Estate Investment	3.156.363	2,42
708.000	Mitsubishi Estate	11.858.890	9,09
713.000	Mitsui Fudosan	12.476.388	9,56
398	Nippon Building Fund	3.418.049	2,62
156.000	Sumitomo Realty & Development	2.872.489	2,20
352.000	Tokyu Land	1.610.314	1,23
Filipinas		2.721.477	2,09
8.111.000	Robinsons Land	1.147.588	0,88
8.499.268	SM Prime	1.573.889	1,21
Singapur		21.613.372	16,56
3.519.333	Ascendas Real Estate Investment Trust	3.867.800	2,96
6.557.000	Cambridge Industrial Trust	1.586.280	1,22
2.706.000	CapitaCommercial Trust	1.533.727	1,17
2.851.500	CapitaLand	7.312.297	5,60
3.975.100	CapitaMall Trust	3.846.649	2,95
3.161.000	Suntec Real Estate Investment Trust	1.879.012	1,44
1.003.000	Yanlord Land	1.587.607	1,22
Tailandia		1.229.740	0,94
7.763.300	Land and Houses (Foreign)	1.229.740	0,94
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		129.805.262	99,48
Total inversiones		129.805.262	99,48
Otros activos netos		678.028	0,52
Valor liquidativo neto		130.483.290	100,00

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Equity Yield

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		174.789.565	25,12	Corea del Sur		65.695.013	9,44
428.970	Australia & New Zealand Banking	5.746.333	0,83	1.186.950	Korea Exchange Bank	9.265.458	1,33
494.634	BHP Billiton	13.951.049	2,01	291.830	KT	8.439.371	1,21
433.690	Commonwealth Bank of Australia	13.740.015	1,97	188.520	KT&G	10.681.020	1,54
681.927	CSL	17.809.923	2,56	1.433.280	LG Telecom	9.045.409	1,30
5.364.166	Incitec Pivot	10.371.041	1,49	43.010	Samsung Electronics	20.036.135	2,88
1.400.420	Lion Nathan	13.162.393	1,89	60.090	SK Telecom	8.227.620	1,18
1.004.780	Newcrest Mining	24.903.270	3,58				
690.379	Orica	12.181.214	1,75	Taiwán		64.842.328	9,32
872.722	QBE Insurance	14.108.219	2,03	1.103.521	Chunghwa Telecom ADR	21.915.927	3,15
765.132	Santos	9.099.565	1,31	6.354.190	Far EasTone Telecommunications	7.446.468	1,07
1.355.400	Suncorp-Metway	7.377.096	1,06	14.699.628	Taiwan Mobile	25.089.277	3,61
5.012.390	Telstra	13.803.453	1,98	6.232.494	Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.390.656	1,49
865.620	Woolworths	18.535.994	2,66				
China		46.231.464	6,64	Tailandia		19.926.796	2,86
20.011.000	China Construction Bank 'H'	15.517.707	2,23	2.713.800	Advanced Info Service (Foreign)	7.204.426	1,04
1.527.000	China Life Insurance 'H'	5.615.238	0,81	784.700	Banpu	7.711.191	1,11
21.915.000	Industrial & Commercial Bank of China "H"	15.269.314	2,19	10.353.400	Kiatnakin Bank (Foreign)	5.011.179	0,71
8.858.000	PetroChina 'H'	9.829.205	1,41				
RAE de Hong Kong		200.982.500	28,88	Reino Unido		13.614.830	1,96
1.600.000	Beijing Enterprises	7.989.420	1,15	49.900	Gold Bullion Securities	4.580.283	0,66
6.454.000	BOC Hong Kong	11.308.709	1,62	466.800	Standard Chartered	9.034.547	1,30
2.561.000	China Insurance International	5.419.232	0,78	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		674.324.462	96,90
12.198.000	CNOOC	15.125.032	2,17				
35.290.000	Franshion Properties China	12.066.514	1,73	Total inversiones		674.324.462	96,90
3.053.000	HongKong Electric	16.978.072	2,44	Otros activos netos		21.549.174	3,10
5.339.000	Hongkong Land	18.900.060	2,72	Valor liquidativo neto		695.873.636	100,00
1.323.000	Hopewell	4.148.111	0,60				
11.274.300	Hopewell Highway Infrastructure	6.313.404	0,91				
1.143.000	Hutchison Telecommunications Hong Kong	156.328	0,02				
1.143.000	Hutchison Telecommunications International	268.412	0,04				
1.617.000	Hutchison Whampoa	10.567.536	1,52				
1.152.654	Jardine Matheson	31.605.773	4,54				
2.053.000	Jardine Strategic	30.261.220	4,35				
6.356.500	Link REIT	13.565.564	1,95				
8.517.500	Swire Pacific	16.309.113	2,34				
La India		5.666.720	0,81				
66.200	Reliance Industries GDR 144A	5.666.720	0,81				
Indonesia		7.061.352	1,01				
9.610.500	Telekomunikasi Indonesia	7.061.352	1,01				
Nueva Zelanda		9.089.442	1,31				
4.775.000	Fisher & Paykel Healthcare	9.089.442	1,31				
Singapur		66.424.452	9,55				
21.853.000	Cambridge Industrial Trust	5.286.711	0,76				
1.078.500	DBS	8.796.475	1,27				
27.378.000	Fortune Real Estate Investment Trust	13.211.667	1,90				
20.011.000	Hyflux Water Trust	7.330.796	1,05				
6.133.000	MobileOne	6.485.910	0,93				
1.317.100	Oversea-Chinese Banking	6.081.374	0,87				
2.063.000	Singapore Telecommunications	4.277.864	0,62				
10.755.000	Suntec Real Estate Investment Trust	6.393.157	0,92				
3.753.000	UOL	8.560.498	1,23				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Smaller Companies

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		208.868	0,47	Singapur		5.125.758	11,63
148.622	White Energy	208.868	0,47	320.000	Allgreen Properties	223.397	0,51
				1.461.000	ARA Asset Management	585.713	1,33
China		5.204.796	11,81	500.000	First Resources	219.457	0,50
622.000	Beijing Capital International Airport 'H'	435.787	0,99	882.000	Goodpack	557.823	1,27
858.000	China BlueChemical 'H'	450.574	1,02	437.000	Ho Bee Investment	247.686	0,56
414.000	China Citic Bank 'H'	268.691	0,61	300.000	Hotel Properties	335.925	0,76
288.000	China Insurance International	609.426	1,38	450.000	Olam International	755.832	1,71
245.000	China Mengniu Dairy	570.911	1,30	240.000	SembCorp Marine	446.242	1,01
850.000	China National Materials 'H'	700.816	1,59	412.000	Singapore Airport Terminal Services	620.812	1,41
516.000	China Shanshui Cement	357.527	0,81	600.000	Wing Tai	559.876	1,27
1.000.000	Chongqing Iron & Steel 'H'	388.375	0,88	362.000	Yanlord Land	572.995	1,30
900.000	Denway Motors	359.988	0,82				
240.000	Guangzhou R&F Properties 'H'	538.821	1,22	Corea del Sur		5.271.831	11,96
166.000	Jiangxi Copper 'H'	272.017	0,62	12.900	Cheil Industries	465.935	1,06
400.000	Maanshan Iron & Steel 'H'	251.863	0,57	8.000	Daelim Industrial	389.046	0,88
				6.280	Glovis	419.062	0,95
RAE de Hong Kong		13.737.438	31,16	19.000	Hana Financial	409.663	0,93
600.000	Anta Sports Products	750.169	1,70	2.000	Hanmi Pharm	216.399	0,49
3.642.000	Anton Oilfield Services	446.424	1,01	2.268	Hite Brewery	280.198	0,64
64.000	Bawang International	19.654	0,05	25.890	Kia Motors	256.700	0,58
739.000	Belle International	650.299	1,48	31.510	Korea Exchange Bank	245.970	0,56
250.000	Cafe de Coral	498.694	1,13	99.500	LG Telecom	627.943	1,42
11.500	Changyou.com ADR	483.690	1,10	600	Lotte Confectionery	472.144	1,07
1.010.000	China Agri-Industries	629.438	1,43	16.440	Neowiz Games	413.975	0,94
298.000	China Everbright	733.633	1,66	1.900	NHN	263.889	0,60
382.200	China Metal Recycling	323.503	0,73	4.500	Nong Shim	810.907	1,84
762.000	China Resources Gas	521.093	1,18				
649.200	China Zhongwang	891.260	2,02	Taiwán		3.329.960	7,55
3.160.000	Citic 1616	705.371	1,60	67.500	Acer	117.472	0,27
604.800	Dah Sing Banking	597.757	1,36	354.000	Capital Securities	159.683	0,36
440.000	Foxconn International	288.404	0,65	621.000	Far Eastern Department Stores	610.401	1,38
842.000	Fushan International Energy	464.986	1,05	1.300.000	Far Eastern International Bank	332.033	0,75
700.000	Glorious Sun Enterprises	184.252	0,42	270.000	Huaku Development	641.877	1,46
310.000	Hopson Development	479.985	1,09	450.000	Hung Poo Real Estate Development	565.071	1,28
1.450.000	Intime Department Store	636.108	1,44	486.000	Polaris Securities	245.148	0,56
85.000	Kerry Properties	372.891	0,85	350.000	Taiwan Cement	334.959	0,76
628.000	Lenovo	235.796	0,53	340.000	Yulon Motor	323.316	0,73
154.000	Li Ning	454.037	1,03				
1.182.000	Lumena Resources	350.776	0,80	Tailandia		858.316	1,95
305.000	Shimao Property	592.665	1,35	2.000.000	Asian Property Development (Foreign)	279.261	0,63
790.000	Shui On Land	541.260	1,23	2.100.000	Land and Houses (Foreign)	332.649	0,76
450.000	Shun Tak	282.765	0,64	500.000	Phatra Securities	246.406	0,56
732.000	Sinofert	370.238	0,84				
1.000.000	TPV Technology	447.727	1,01	Estados Unidos de América		1.296.708	2,94
1.052.000	Wasion	784.563	1,78	7.500	Sohu.com	484.650	1,10
				55.000	WuXi PharmaTech Cayman	498.850	1,13
La India		508.891	1,15	23.800	Yingli Green Energy ADR	313.208	0,71
23.389	Indiabulls Financial Services	98.038	0,22				
100.426	Indiabulls Real Estate	410.853	0,93	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		37.361.818	84,74
Indonesia		914.695	2,07				
3.300.000	Adaro Energy	387.950	0,88				
1.005.000	Bayan Resources	526.745	1,19				
Malasia		863.368	1,96				
609.400	Gamuda	480.238	1,09				
2.517.200	Mulpha International	383.130	0,87				
Filipinas		41.189	0,09				
2.020.000	Megaworld	41.189	0,09				
				RAE de Hong Kong		947.815	2,15
				HKD	530.000 iShares Asia Trust - iShares FTSE/Xinhua A50 China Tracker	947.815	2,15

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Planes de inversión colectiva de capital variable	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Corea del Sur			
USD	24.755 iShares MSCI South Korea Index Fund	867.415	1,97
		867.415	1,97
Total planes de inversión colectiva de capital variable		1.815.230	4,12
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Singapur			
	308.625 Goodpack Warrants 16/07/2009	1.067	0,00
		1.067	0,00
Total derivados		1.067	0,00
Total inversiones		39.178.115	88,86
Otros activos netos		4.910.797	11,14
Valor liquidativo neto		44.088.912	100,00

Schroder ISF Asian Total Return

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
63.011	Australia & New Zealand Banking	844.073	0,79
52.580	Coca-Cola Amatil	367.762	0,34
60.221	CSL	1.572.795	1,46
365.981	Incitec Pivot	707.585	0,66
68.591	Orica	1.210.236	1,13
90.559	QBE Insurance	1.463.956	1,36
442.961	Resmed	1.867.566	1,74
100.078	Santos	1.190.208	1,11
186.719	Suncorp-Metway	1.016.264	0,95
28.800	Woodside Petroleum	1.010.927	0,94
89.256	Woolworths	1.911.288	1,78
China		2.754.337	2,57
700.000	China Mengniu Dairy	1.631.173	1,52
2.808.000	Denway Motors	1.123.164	1,05
RAE de Hong Kong		40.662.723	37,87
1.644.000	AAC Acoustic Technology	1.308.794	1,22
146.000	Bawang International	44.835	0,04
362.500	Beijing Enterprises	1.810.103	1,68
804.000	Cafe de Coral	1.603.798	1,49
3.422.000	Chen Hsong	856.576	0,80
253.500	CLP	1.681.223	1,56
244.200	Esprit	1.362.750	1,27
5.498.000	Fortune Real Estate Investment Trust	2.653.143	2,47
216.500	Hang Seng Bank	3.044.869	2,84
1.016.000	Hongkong Land	3.596.640	3,35
256.000	Hutchison Whampoa	1.673.030	1,56
242.000	Integrated Distribution Services	324.738	0,30
206.400	Jardine Matheson	5.659.488	5,27
376.500	Jardine Strategic	5.549.610	5,17
1.307.000	Link REIT	2.789.301	2,60
2.968.000	Public Financial	1.340.344	1,25
174.500	Swire Pacific	1.760.704	1,64
1.137.500	Swire Pacific 'B'	2.178.059	2,03
864.000	Tingyi Cayman Islands	1.424.718	1,33
Indonesia		4.942.448	4,60
4.400.000	Bank Central Asia	1.519.471	1,41
2.220.000	Indocement Tungal Prakarsa	1.685.525	1,57
1.073.500	Indosat	523.210	0,49
1.245.666	United Tractors	1.214.242	1,13
Filipinas		1.166.567	1,09
23.410	Philippine Long Distance Telephone	1.166.567	1,09
Singapur		19.153.419	17,84
1.934.333	Ascendas Real Estate Investment Trust	2.125.861	1,98
2.765.200	CapitaMall Trust	2.675.846	2,49
192.000	DBS	1.565.993	1,46
157.000	Jardine Cycle & Carriage	2.083.567	1,94
348.000	Keppel	1.659.720	1,55
846.000	MobileOne	894.681	0,83
1.112.000	Noble	1.398.887	1,30
818.000	SembCorp Marine	1.520.940	1,42
621.000	Singapore Telecommunications	1.287.714	1,20
148.000	United Overseas Bank	1.501.738	1,40
462.000	UOL	1.053.810	0,98
287.000	Venture	1.384.662	1,29

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Total Return (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Corea del Sur		5.011.707	4,66
44.730	KT	1.293.537	1,20
2.450	Samsung Electronics	1.141.328	1,06
2.970	Shinsegae	1.180.241	1,10
10.200	SK Telecom	1.396.601	1,30
Supranacional		1.405.290	1,31
15.300	Gold Bullion Securities	1.405.290	1,31
Taiwán		2.682.072	2,50
551.804	Chunghwa Telecom	1.101.590	1,03
948.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.580.482	1,47
Tailandia		5.027.918	4,67
3.111.200	CP ALL (Foreign)	1.560.619	1,45
283.300	PTT Exploration & Production (Foreign)	1.130.208	1,05
1.842.900	Shin (Foreign)	1.086.603	1,01
1.952.100	Tisco Financial (Foreign)	1.053.642	0,98
364.700	Tisco Financial	196.846	0,18
Reino Unido		4.123.929	3,84
34.665	Cairn Energy	1.351.034	1,26
155.740	HSBC	1.306.015	1,22
76.576	Standard Chartered	1.466.880	1,36
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		100.093.070	93,21
Total inversiones		100.093.070	93,21
Otros activos netos		7.286.725	6,79
Valor liquidativo neto		107.379.795	100,00

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

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil		726.631.104	29,57
4.197.956	Banco Bradesco ADR	62.759.442	2,55
183.600	Banco Bradesco Preference	2.762.538	0,11
2.947.945	BM&FBOVESPA	17.970.365	0,73
2.146.600	Bradespar Preference	28.803.475	1,17
607.294	Centrais Eletricas Brasileiras	8.996.832	0,37
588.526	Companhia Brasileira de Distribuicao		
	Grupo Pao de Acucar ADR	22.611.169	0,92
1.264.055	Companhia Brasileira de Meios de Pagamento	10.923.249	0,44
159	Companhia de Bebidas das Americas	10.241	0,00
310.700	Companhia de Bebidas das Americas ADR	20.096.076	0,82
50.709	Companhia de Bebidas das Americas Preference	3.309.353	0,13
1.721.080	Companhia de Concessionoes Rodoviaras	27.936.011	1,14
890.521	Companhia Energetica de Minas Gerais Preference	12.320.870	0,50
794.944	Companhia Siderurgica Nacional ADR	18.132.673	0,74
989.380	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo Preference	17.333.842	0,71
5.321.229	Itau Unibanco ADR	85.299.301	3,47
766.400	Petroleo Brasileiro	16.092.959	0,66
5.166.828	Petroleo Brasileiro ADR	174.070.435	7,08
772.900	Petroleo Brasileiro Preference	13.162.778	0,54
1.018.300	Tele Norte Leste Participações ADR	15.997.493	0,65
338.900	Tele Norte Leste Participações Preference	5.387.404	0,22
781.513	Ultrapar Participações Preference	24.867.146	1,01
1.400.432	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference	30.957.943	1,26
89.800	Vale	1.615.396	0,07
536.200	Vale ADR	9.555.084	0,39
4.869.354	Vale ADR Preference	74.939.358	3,05
568.000	Vale Preference	8.868.369	0,36
1.661.794	Weg	11.851.302	0,48
China		911.874.201	37,11
209.219.000	Bank of China 'H'	99.612.027	4,05
9.509.000	China Communications Construction 'H'	11.115.969	0,45
54.762.000	China Communications Services 'H'	33.845.357	1,38
190.236.000	China Construction Bank 'H'	147.520.191	6,00
11.979.000	China Life Insurance 'H'	44.050.385	1,79
16.187.000	China Mengniu Dairy	37.719.715	1,54
11.759.000	China Mobile	117.737.931	4,79
16.810.000	China National Building Material 'H'	32.577.814	1,33
2.934.500	China Shenhua Energy 'H'	10.809.971	0,44
82.424.000	CNOOC	102.202.463	4,16
19.648.000	Denway Motors	7.858.946	0,32
27.280.000	Golden Eagle Retail	31.678.978	1,29
9.909.000	Hidili Industry International Development	7.786.305	0,32
125.003.000	Industrial & Commercial Bank of China "H"	87.096.055	3,54
45.366.000	PetroChina 'H'	50.340.002	2,05
7.904.500	Ping An Insurance Group Co of China 'H'	53.493.891	2,18
31.829.500	Sino-Ocean Land	36.428.201	1,48

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

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

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
RAE de Hong Kong			
1.433.000	Anta Sports Products	1.791.654	0,07
8.560.000	Beijing Enterprises	42.743.395	1,74
10.667.000	China Shanshui Cement	7.390.960	0,30
28.852.000	Franshion Properties China	9.865.204	0,40
22.244.000	Guangzhou Investment	4.936.574	0,20
14.348.000	Parkson Retail	20.512.350	0,83
La India			
		364.456.362	14,83
964.577	Bharat Heavy Electricals	44.523.056	1,81
1.027.324	Bharti Airtel	17.257.968	0,70
4.082.508	Cairn India	19.899.555	0,81
1.126.249	HDFC Bank	35.217.983	1,43
642.808	Housing Development Finance	31.564.902	1,28
1.511.334	ICICI Bank	22.858.333	0,93
219.600	ICICI Bank ADR	6.763.680	0,28
679.384	Infosys Technologies	25.275.930	1,03
471.300	Infosys Technologies ADR	17.551.212	0,71
3.785.345	ITC	15.121.562	0,62
768.043	Larsen & Toubro	25.217.546	1,03
740.579	Maruti Suzuki India	16.578.888	0,67
1.210.268	Reliance Industries	51.284.948	2,09
87	Reliance Industries GDR 144A	7.447	0,00
77.563	Reliance Industries GDR 144A (Luxembourg)	6.639.393	0,27
1.144.929	Reliance Infrastructure	28.693.959	1,17
Rusia			
		328.224.802	13,36
6.165.372	Gazprom OAO ADR	129.049.442	5,25
1.333.187	Lukoil ADR	61.326.602	2,50
1.141.659	MMC Norilsk Nickel ADR	10.868.594	0,44
1.776.006	Mobile Telesystems	9.524.398	0,39
812.200	Mobile Telesystems ADR	30.579.330	1,24
174.600	NovaTek OAO GDR	8.700.318	0,35
5.207.400	Rosneft Oil GDR	29.473.884	1,20
23.338.959	Sberbank	29.873.868	1,22
666.300	Uralkali GDR RegS	11.267.133	0,46
633.800	Vimpel-Communications ADR	7.561.233	0,31
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
		2.418.426.606	98,41
Total inversiones			
		2.418.426.606	98,41
Otros activos netos			
		39.018.422	1,59
Valor liquidativo neto			
		2.457.445.028	100,00

Schroder ISF China Opportunities

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
5.983.081	Alumina	7.023.214	0,76
China			
		653.288.015	70,27
337.800	AirMedia ADR	2.236.236	0,24
10.654.500	Asia Cement China	7.780.971	0,84
12.119.000	Bank of Communications	13.588.479	1,46
27.945.000	China Citic Bank	18.136.621	1,95
19.178.000	China Communications Construction 'H'	22.418.977	2,41
22.920.000	China Communications Services 'H'	14.165.582	1,52
97.192.000	China Construction Bank 'H'	75.368.397	8,11
11.740.000	China High Speed Transmission Equipment	23.388.355	2,51
10.052.000	China Insurance International	21.270.643	2,29
15.310.000	China Life Insurance 'H'	56.299.474	6,06
11.662.000	China Mengniu Dairy	27.175.345	2,92
7.463.500	China Mobile	74.728.893	8,04
29.170.000	China Petroleum & Chemical 'H'	22.243.760	2,39
4.839.000	China Shenhua Energy 'H'	17.825.677	1,92
25.363.000	China South Locomotive and Rolling Stock 'H'	14.857.330	1,60
39.688.000	China Telecom 'H'	19.766.547	2,13
36.577.000	CNOOC	45.354.017	4,88
20.618.000	Dalian Port PDA 'H'	8.353.346	0,90
17.564.000	Franshion Properties China	6.005.561	0,65
4.948.000	Hainan Meilan International Airport 'H'	3.058.085	0,33
9.404.000	Huaneng Power International 'H'	6.600.788	0,71
88.880.000	Industrial & Commercial Bank of China "H"	61.927.293	6,66
7.418.000	Lianhua Supermarket 'H'	12.021.558	1,29
37.766.000	PetroChina 'H'	41.906.726	4,51
2.378.500	Ping An Insurance Group Co of China 'H'	16.096.555	1,73
5.466.000	Shandong Chenming Paper 'H'	3.914.235	0,42
2.243.000	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development	3.844.502	0,41
14.322.000	Zijin Mining	12.954.062	1,39
RAE de Hong Kong			
		141.426.062	15,21
2.473.000	361 Degrees International	1.244.437	0,13
7.652.000	AAC Acoustic Technology	6.091.783	0,66
51.040.000	Apac Resources	4.478.204	0,48
619.000	Bawang International	190.087	0,02
4.607.500	Beijing Enterprises	23.007.032	2,47
5.345.500	BOC Hong Kong	9.366.393	1,01
6.488.720	China Overseas Land & Investment	15.070.089	1,62
2.940.000	China Resources Land	6.517.106	0,70
2.954.000	China Resources Power	6.571.009	0,71
8.546.000	China Unicom	11.313.436	1,22
2.306.000	Citic Pacific	4.766.571	0,51
2.850.000	Cnpc Hong Kong	2.353.472	0,25
14.069.000	GOME Electrical Appliances	3.503.522	0,38
29.402.000	Guangdong Investment	14.491.873	1,56
29.454.000	Guangzhou Investment	6.536.677	0,70
10.666.000	Honghua	2.422.136	0,26
1.870.000	Hongkong Land	6.619.800	0,71
1.757.500	Hopewell	5.510.435	0,59
1.619.500	Li Ning	4.774.759	0,51
7.059.000	Poly Hong Kong Investment	4.462.966	0,49
5.388.000	United Laboratories	2.134.275	0,23

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF China Opportunities (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Taiwán		14.471.201	1,56
3.610.325	Chunghwa Telecom	7.207.446	0,78
7.051.000	Uni-President Enterprises	7.263.755	0,78
Estados Unidos de América		23.152.538	2,49
208.600	New Oriental Education & Technology ADR	13.627.838	1,47
171.000	Shanda Interactive Entertainment ADR	9.524.700	1,02
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		839.361.030	90,29
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China		38.269.657	4,12
1.421.370	Anhui Conch Cement Warrants 05/08/2013	8.897.776	0,96
384.800	MSCI Daily TR Net Emerging Markets China Local Warrants 11/06/2010	15.172.664	1,63
8.157.325	Shanghai Tunnel Engineering Warrants 28/12/2012	14.199.217	1,53
RAE de Hong Kong		91.631	0,01
215.200	China Resources Power Rights 10/07/2009	91.631	0,01
Estados Unidos de América		17.288.474	1,85
2.781.304	Baoshan Iron & Steel Warrants 19/06/2014	2.864.743	0,31
1.036.000	Dashang Warrants 23/11/2009	4.952.080	0,53
1.500.000	Shenzhen Development Bank Warrant 18/06/2013	4.770.000	0,51
1.787.700	TBEA Warrants 20/01/2014	4.701.651	0,50
Total derivados		55.649.762	5,99
Total inversiones		895.010.792	96,27
Otros activos netos		34.647.459	3,73
Valor liquidativo neto		929.658.251	100,00

Schroder ISF Emerging Asia

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		85.172.266	3,92
897.300	CSL	23.434.831	1,08
9.944.460	Incitec Pivot	19.226.549	0,88
1.715.200	Newcrest Mining	42.510.886	1,96
China		526.585.063	24,22
1.070.800	AirMedia ADR	7.088.696	0,33
2.102.000	Anhui Conch Cement 'H'	13.154.027	0,60
27.576.000	Aupu	2.739.721	0,13
11.485.000	China Communications Construction 'H'	13.425.902	0,62
30.149.000	China Construction Bank 'H'	23.379.309	1,08
14.314.000	China High Speed Transmission Equipment	28.516.262	1,31
5.646.000	China Insurance International	11.947.279	0,55
19.018.000	China Life Insurance 'H'	69.934.905	3,22
21.604.000	China Mengniu Dairy	50.342.665	2,31
12.156.500	China Mobile	121.717.932	5,60
24.106.000	China Telecom 'H'	12.005.956	0,55
27.494.000	CNOOC	34.091.460	1,57
556.700	E-House China ADR	9.018.540	0,41
62.213.000	Industrial & Commercial Bank of China "H"	43.347.015	1,99
39.030.000	PetroChina 'H'	43.309.313	1,99
2.620.500	Ping An Insurance Co of China 'H'	17.734.296	0,82
27.454.000	Zijin Mining	24.831.785	1,14
RAE de Hong Kong		246.650.258	11,34
27.292.000	AAC Acoustic Technology	21.727.253	1,00
15.348.500	BOC Hong Kong	26.893.665	1,24
7.482.000	Chen Hsong	1.872.853	0,09
4.437.000	Citic Pacific	9.171.413	0,42
1.603.000	CLP	10.631.167	0,49
38.742.000	G-Resources	2.699.356	0,12
74.074.000	Guangzhou Investment	16.439.119	0,76
1.568.400	Hang Seng Bank	22.058.076	1,01
1.972.000	HongKong Electric	10.966.511	0,50
4.637.000	Hongkong Land	16.414.980	0,75
1.623.000	Jardine Strategic	23.923.020	1,10
3.142.000	Kerry Properties	13.783.813	0,63
8.478.000	Lenovo	3.183.250	0,15
7.081.500	Link REIT	15.112.804	0,69
15.094.000	Lonking	7.322.788	0,34
7.570.000	Lung Kee (Bermuda)	2.539.531	0,12
35.586.000	Samling Global	2.433.545	0,11
3.912.500	Swire Pacific	39.477.114	1,82
La India		227.608.955	10,47
2.130.413	Bharti Airtel	35.788.708	1,65
1.714.590	Cairn India	8.357.504	0,38
1.820.680	DLF	11.850.625	0,55
1.719.220	HDFC Bank	53.760.279	2,47
2.610.811	Indiabulls Real Estate	10.681.088	0,49
957.390	Infosys Technologies	35.618.918	1,64
4.346.962	ITC	17.365.089	0,80
954.670	Reliance Industries	40.454.016	1,86
547.955	Reliance Infrastructure	13.732.728	0,63
Indonesia		33.556.066	1,54
3.550.000	Astra International	8.277.247	0,38
6.306.500	Indo Tambangraya Megah	12.325.709	0,57
17.060.500	Indocement Tunggal Prakarsa	12.953.110	0,59

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Asia (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Malasia		15.369.878	0,71	China		9.482.400	0,44
11.446.000 IOI		15.369.878	0,71	USD 1.317.000	Ping An Insurance Co of China Warrants 23/01/2013	9.482.400	0,44
Singapur		52.563.414	2,43	Malasia		79.815	0,00
6.247.000 CapitaLand		16.019.609	0,74	MYR 496.550	IJM Land Warrants 11/09/2013	79.815	0,00
3.895.000 CapitaRetail China Trust		2.880.698	0,13	Total derivados		9.562.215	0,44
1.197.000 City Developments		7.098.849	0,33				
2.440.000 DBS		19.901.158	0,92				
3.192.000 SembCorp Industries		6.663.100	0,31				
Corea del Sur		384.089.394	17,67	Total inversiones		2.110.664.108	97,08
1.826.980 Hana Financial		39.391.920	1,81	Otros activos netos		63.558.621	2,92
119.460 Hite Brewery		14.758.593	0,68	Valor liquidativo neto		2.174.222.729	100,00
167.880 Hyundai Department Store		11.836.676	0,54				
183.582 Hyundai Development		5.829.032	0,27				
269.660 Hyundai Motor		15.723.801	0,72				
451.260 KT&G		25.567.139	1,18				
187.520 NHN		26.044.444	1,20				
127.220 POSCO		42.396.656	1,95				
345.090 Samsung C&T		11.663.216	0,54				
361.370 Samsung Card		12.782.170	0,59				
190.950 Samsung Electronics		88.953.730	4,09				
223.880 Samsung Fire & Marine Insurance		33.120.428	1,52				
561.000 Shinhan Financial		14.236.898	0,66				
45.861 Shinsegae		18.224.587	0,84				
172.070 SK Telecom		23.560.104	1,08				
Taiwán		463.417.701	21,30				
8.266.000 Asia Cement		8.817.738	0,41				
40.696.842 Cathay Financial		60.220.411	2,77				
40.660.000 China Airlines		10.062.761	0,46				
63.220.000 Chinatrust Financial		38.151.661	1,75				
28.904.835 Chunghwa Telecom		57.703.953	2,65				
18.897.000 Far Eastern Department Stores		18.574.467	0,85				
11.513.776 Far EastOne Telecommunications		13.492.980	0,62				
16.492.065 HON HAI Precision Industry		51.019.342	2,35				
43.886.000 KGI Securities		20.063.700	0,92				
1.016.000 Largan Precision		10.745.261	0,49				
6.760.000 Quanta Computer		10.919.841	0,50				
29.121.000 Taiwan Cement		27.869.534	1,28				
8.413.058 Taiwan Mobile		14.359.380	0,66				
59.929.430 Taiwan Semiconductor Manufacturing		99.912.826	4,60				
20.874.000 Uni-President Enterprises		21.503.846	0,99				
Tailandia		66.088.898	3,04				
8.635.400 Bangkok Bank (Foreign)		28.370.924	1,30				
1.510.600 Banpu		14.844.559	0,68				
37.800 Banpu (Foreign)		374.784	0,02				
8.640.000 Kasikornbank (Foreign)		18.374.890	0,85				
6.299.800 Kiatnakin Bank		3.049.184	0,14				
2.220.100 Kiatnakin Bank (Foreign)		1.074.557	0,05				
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		2.101.101.893	96,64				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Europe

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
República Checa		7.391.848	5,77	Estados Unidos de América		738.714	0,58
158.587 CEZ		5.153.404	4,02	39.100 Central European Distribution		738.714	0,58
9.968 Komerční Banka		1.000.221	0,78				
75.848 Telefonica O2 Czech Republic		1.238.223	0,97	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		125.336.628	97,82
Hungría		8.196.380	6,40				
34.829 Egis Gyogyszergyar		2.391.326	1,87	Total inversiones		125.336.628	97,82
991.470 Magyar Telekom Telecommunications		2.131.628	1,66				
13.276 MOL Hungarian Oil and Gas		615.336	0,48	Otros activos netos		2.791.055	2,18
226.342 OTP Bank		3.058.090	2,39	Valor liquidativo neto		128.127.683	100,00
Kazajstán		2.432.366	1,90				
181.950 KazMunaiGas Exploration Production GDR		2.432.366	1,90				
Polonia		11.269.748	8,80				
70.781 Bank Pekao		1.863.171	1,45				
266.639 Eurocash		616.835	0,48				
96.563 KGHM Polska Miedz		1.826.128	1,43				
138.327 Polski Koncern Naftowy Orlen		825.481	0,65				
557.628 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski		3.355.256	2,62				
783.707 Telekomunikacja Polska		2.782.877	2,17				
Qatar		1.095.091	0,85				
88.977 Commercial Bank of Qatar		1.095.091	0,85				
Rusia		71.612.404	55,89				
708.050 Comstar United Telesystems GDR		2.279.740	1,78				
772.215 Gazprom OAO ADR		11.467.364	8,95				
345.010 Lukoil ADR		11.255.246	8,78				
135.830 Mechel ADR		818.804	0,64				
642.297 MMC Norilsk Nickel ADR		4.336.490	3,38				
269.122 Mobile Telesystems ADR		7.185.875	5,61				
81.350 NovaTek OAO GDR		2.874.842	2,24				
85.600 Polyus Gold ADR		1.246.923	0,97				
1.413.533 Rosneft Oil GDR		5.673.981	4,43				
86.548.569 RusHydro		2.326.294	1,82				
9.179.359 Sberbank		8.332.740	6,50				
134.839 Sistema GDR		1.176.213	0,92				
340.600 Surgutneftegaz ADR		1.751.250	1,37				
1.047.900 Surgutneftegaz ADR Preference		2.188.775	1,71				
208.838 Tatneft ADR		3.636.022	2,84				
177.300 Uralkali GDR		2.126.267	1,66				
58.950 Uralkali GDR (London)		700.686	0,55				
264.150 Vimpel-Communications ADR		2.234.892	1,74				
Turquía		22.600.077	17,63				
74.204 BIM Birlesik Magazalar		1.855.052	1,45				
225.639 Tupras Türkiye Petrol Rafine		1.984.736	1,55				
1.961.541 Türk Telekomunikasyon		4.431.516	3,46				
372.884 Turkcell İletisim Hizmet		1.501.855	1,17				
2.756.529 Türkiye Garanti Bankasi		5.359.780	4,18				
1.568.642 Türkiye Halk Bankasi		4.502.468	3,51				
1.410.540 Türkiye Is Bankasi		2.964.670	2,31				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Markets

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil		157.576.729	13,96	China (cont.)			
943.150	Banco Bradesco ADR	14.100.093	1,25	2.323.300	Shanghai Lujiazui Finance & Trade Zone Development	3.982.136	0,35
162.300	Banco Bradesco Preference	2.442.048	0,22	6.472.000	Sino-Ocean Land	7.407.069	0,67
608.346	BM&FBOVESPA	3.708.414	0,33	Egipto		26.253.571	2,33
316.600	Bradespar Preference	4.248.197	0,38	268.052	Commercial International Bank	2.348.109	0,21
158.400	Companhia Brasileira de Distribuicao			846.404	Egyptian Financial Group-Hermes	3.438.621	0,30
	Grupo Pao de Acucar ADR	6.085.728	0,54	304.637	Orascom Construction Industries	10.401.194	0,92
319.355	Companhia Brasileira de Meios de Pagamento	2.759.685	0,24	8.800	Orascom Construction Industries GDR	294.800	0,03
202	Companhia de Bebidas das Americas	13.011	0,00	10.000	Orascom Construction Industries GDR (United States)	338.000	0,03
68.017	Companhia de Bebidas das Americas Preference	4.438.901	0,39	801.036	Orascom Telecom	4.283.171	0,38
406.100	Companhia de Concessionarios Rodovias	6.591.683	0,58	1.782.395	Telecom Egypt	5.149.676	0,46
229.536	Companhia Energetica de Minas Gerais Preference	3.175.765	0,28	RAE de Hong Kong		66.947.316	5,93
175.909	Companhia Siderurgica Nacional ADR	4.012.484	0,36	2.182.000	Beijing Enterprises	10.895.571	0,97
249.700	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo Preference	4.374.720	0,39	622.000	China Mobile	6.227.825	0,55
585.100	Itau Unibanco ADR	9.379.153	0,83	345.944	China Mobile ADR	17.729.630	1,57
150.300	Petroleo Brasileiro	3.156.017	0,28	7.412.000	CNOOC	9.190.584	0,81
1.162.124	Petroleo Brasileiro ADR	39.151.958	3,47	120.154	CNOOC ADR	15.158.629	1,34
233.500	Petroleo Brasileiro Preference	3.976.593	0,35	19.664.000	Guangzhou Investment	4.363.999	0,39
262.100	Tele Norte Leste Participações ADR	4.117.591	0,36	2.365.000	Parkson Retail	3.381.078	0,30
47.600	Tele Norte Leste Participações Preference	756.685	0,07	Hungria		6.382.976	0,56
211.086	Ultrapar Participações Preference	6.716.595	0,59	126.665	OTP Bank	2.413.105	0,21
233.171	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference	5.154.477	0,46	21.819	Richter Gedeon	3.969.871	0,35
98.500	Vale	1.771.899	0,16	La India		86.054.991	7,62
296.500	Vale ADR	5.283.630	0,47	218.483	Bharat Heavy Electricals	10.084.763	0,89
1.241.402	Vale ADR Preference	19.105.177	1,69	274.077	Bharti Airtel	4.604.207	0,41
428.545	Weg	3.056.225	0,27	1.056.358	Cairn India	5.149.054	0,46
Chile		17.317.004	1,54	258.969	HDFC Bank	8.098.001	0,72
2.640.100	Centros Comerciales Sudamericanos	7.090.056	0,63	166.596	Housing Development Finance	8.180.649	0,72
379.700	Enersis ADR	6.986.480	0,62	413.996	ICICI Bank	6.261.527	0,55
88.200	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	3.240.468	0,29	55.200	ICICI Bank ADR	1.700.160	0,15
China		182.268.150	16,15	183.564	Infosys Technologies	6.829.350	0,60
52.182.000	Bank of China 'H'	24.844.564	2,20	77.600	Infosys Technologies ADR	2.889.824	0,26
2.005.000	China Communications Construction 'H'	2.343.834	0,21	1.039.529	ITC	4.152.673	0,37
11.710.000	China Communications Services 'H'	7.237.302	0,64	156.088	Maruti Suzuki India	3.494.246	0,31
47.914.000	China Construction Bank 'H'	37.155.336	3,29	318.096	Reliance Industries	13.479.276	1,19
2.639.000	China Life Insurance 'H'	9.704.397	0,86	277.639	Reliance Infrastructure	6.958.128	0,62
4.035.000	China Mengniu Dairy	9.402.548	0,83	173.223	Tata Power	4.173.133	0,37
4.162.000	China National Building Material 'H'	8.065.964	0,71	Indonesia		44.164.324	3,91
5.906.000	China Shanshui Cement	4.092.154	0,36	14.264.500	Bank Rakyat Indonesia	8.803.953	0,78
976.000	China Shenhua Energy 'H'	3.595.342	0,32	5.995.000	Indocement Tunggul Prakarsa	4.551.678	0,40
21.582.960	Franshion Properties China	7.379.742	0,65	5.641.000	Indosat	2.749.349	0,24
4.963.000	Golden Eagle Retail	5.763.298	0,51	26.417.000	Perusahaan Gas Negara	8.152.197	0,72
4.756.000	Hidili Industry International Development	3.737.175	0,33	1.869.500	PT Astra International	4.358.962	0,39
30.603.000	Industrial & Commercial Bank of China 'H'	21.322.693	1,89	6.028.500	Tambang Batubara Bukit Asam	6.850.904	0,61
8.142.000	Jiangsu Expressway 'H'	5.977.611	0,53	11.837.000	Telekomunikasi Indonesia	8.697.281	0,77
7.924.000	PetroChina 'H'	8.792.800	0,78	Israel		32.943.611	2,92
1.694.000	Ping An Insurance Group Co of China 'H'	11.464.185	1,02	1.102.881	Bank Hapoalim	2.978.473	0,26
				207.186	Israel Chemicals	2.089.769	0,19
				733.968	Makhteshim-Agan Industries	3.577.676	0,32
				470.551	Shufersal	1.744.921	0,15
				458.856	Teva Pharmaceutical Industries ADR	22.552.772	2,00
				Malasia		21.087.542	1,87
				2.577.400	Bumiputra-Commerce	6.635.980	0,59
				1.962.400	IJM	3.238.100	0,29

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Markets (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Malasia (cont.)				Taiwán (cont.)			
1.010.200	Kuala Lumpur Kepong	3.420.023	0,30	229.717	Chunghwa Telecom ADR	4.562.180	0,40
5.277.800	PLUS Expressways	4.804.825	0,43	5.075.000	Far Eastern Department Stores	4.988.380	0,44
1.373.200	Tenaga Nasional	2.988.614	0,26	5.727.364	HON HAI Precision Industry	17.717.996	1,57
México				28.387	HON HAI Precision Industry GDR	174.296	0,02
254.915	America Movil ADR	9.959.529	0,88	620.434	Siliconware Precision Industries ADR	3.815.669	0,34
10.088	Cemex ADR	96.845	0,01	5.577.000	Taiwan Cement	5.337.330	0,47
Filipinas				4.311.874	Taiwan Semiconductor Manufacturing	7.188.647	0,64
68.560	Philippine Long Distance Telephone	3.416.481	0,30	1.730.467	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	16.525.960	1,46
11.033.000	Robinsons Land	1.561.008	0,14	3.449.000	Uni-President Enterprises	3.553.069	0,31
Qatar				Tailandia			
443.853	Commercial Bank of Qatar	7.702.755	0,68	1.584.000	Bangkok Bank (Foreign)	5.204.107	0,46
Rusia				10.342.200	Land and Houses	1.547.234	0,14
1.723.500	Gazprom OAO ADR	36.088.202	3,20	1.192.500	PTT Exploration & Production (Foreign)	4.757.407	0,42
363.158	LUKOIL OAO ADR	16.705.268	1,48	2.072.200	Siam Commercial Bank (Foreign)	4.558.962	0,40
359.307	MMC Norilsk Nickel ADR	3.420.603	0,30	Turquía			
438.036	Mobile Telesystems	2.349.108	0,21	93.389	BIM Birlesik Magazalar	3.291.994	0,29
250.140	Mobile Telesystems ADR	9.417.771	0,83	364.396	Tupras Turkiye Petrol Rafine	4.519.566	0,40
51.950	NovaTek OAO GDR	2.588.668	0,23	1.900.294	Turk Telekomunikasyon	6.053.551	0,54
1.434.572	Rosneft Oil GDR	8.119.678	0,72	404.504	Turkcell Iletisim Hizmet	2.297.268	0,20
7.037.133	Sberbank	9.007.530	0,80	3.890.917	Turkiye Garanti Bankasi	10.667.701	0,94
133.950	Uralkali GDR	2.265.094	0,20	1.666.612	Turkiye Halk Bankasi	6.745.215	0,59
Sudáfrica				2.039.070	Turkiye Is Bankasi	6.043.069	0,54
606.973	ABSA	8.630.949	0,77	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
92.071	AngloGold Ashanti	3.526.446	0,31			1.093.198.107	96,83
742.033	Averg	3.368.409	0,30				
6.458.373	FirstRand	11.810.823	1,05				
797.823	Gold Fields	10.066.049	0,89				
322.419	Impala Platinum	7.119.081	0,63				
922.257	MTN	14.242.565	1,26				
301.219	Naspers	7.830.943	0,69				
1.088.232	Raubex	3.851.611	0,34				
268.418	Sasol	9.378.175	0,83				
330.014	Standard Bank	3.826.846	0,34				
Corea del Sur							
405.670	Daegu Bank	3.734.922	0,33				
51.209	GS Engineering & Construction	2.981.953	0,26				
117.440	Hana Financial	2.532.150	0,22				
122.530	Hyundai Development	3.890.530	0,35				
123.540	Hyundai Engineering & Construction	5.191.246	0,46				
81.575	Hyundai Mobis	7.157.391	0,63				
144.332	Hyundai Motor	8.415.959	0,75				
120.678	KB Financial	4.064.383	0,36				
68.589	KT&G	3.886.062	0,34				
57.082	LG Chem	6.266.084	0,56				
427.870	LG Telecom	2.700.281	0,24				
12.325	MegaStudy	2.230.681	0,20				
17.883	NHN	2.483.750	0,22				
32.287	POSCO	10.759.793	0,95				
56.298	Samsung Electronics	26.226.327	2,32				
132.480	Samsung Heavy Industries	3.023.229	0,27				
226.520	Shinhan Financial	5.748.560	0,51				
7.015	Shinsegae	2.787.673	0,25				
31.334	SK Telecom	4.290.302	0,38				
Taiwán							
3.287.000	Acer	5.720.442	0,51				
6.869.177	Cathay Financial	10.164.540	0,90				
6.448.000	China Steel	5.542.018	0,49				
10.776.891	Chinatrust Financial	6.503.579	0,58				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Dividend Maximiser

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Chipre		110.485	1,75	Reino Unido (cont.)			
30.215 ProSafe		110.485	1,75	64.254 RSA Insurance		91.289	1,45
				8.411 Scottish & Southern Energy		113.080	1,79
Finlandia		181.784	2,88	18.553 Tesco		76.769	1,22
6.402 Nokia		69.078	1,09	125.242 Vodafone		173.380	2,74
8.173 Sampo		112.706	1,79	7.099 Royal Dutch Shell		128.450	2,03
Francia		1.222.171	19,35	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		6.145.902	97,31
1.624 BNP Paribas		77.059	1,22				
2.025 Bouygues		55.201	0,87	Total inversiones		6.145.902	97,31
7.730 France Telecom		125.690	1,99	Otros activos netos		170.094	2,69
2.525 GDF Suez		68.049	1,08	Valor liquidativo neto		6.315.996	100,00
503 Lafarge		24.571	0,39				
1.740 Lafarge New		81.580	1,29				
1.517 Neopost		97.695	1,55				
4.446 Sanofi-Aventis		187.043	2,96				
2.649 Société Générale		104.198	1,65				
5.492 Total		214.490	3,40				
2.296 Vinci		74.804	1,18				
6.475 Vivendi		111.791	1,77				
Alemania		640.284	10,14				
1.175 Allianz		77.562	1,23				
2.253 Deutsche Boerse		126.100	2,00				
5.338 E.ON		138.148	2,19				
1.562 Muenchener Rueckversicherungs		152.607	2,41				
2.547 RWE		145.867	2,31				
Italia		247.859	3,93				
28.825 Enel		101.536	1,61				
8.582 ENI		146.323	2,32				
Países Bajos		485.374	7,68				
2.676 Akzo Nobel		85.284	1,35				
17.452 KONINKLIJKE KPN		171.030	2,71				
5.992 TNT		83.768	1,32				
8.413 Unilever		145.292	2,30				
España		382.451	6,06				
12.454 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		112.833	1,79				
6.904 Repsol YPF		111.431	1,76				
9.804 Telefónica		158.187	2,51				
Suiza		671.533	10,63				
2.617 Credit Suisse Registered		85.384	1,35				
6.621 Nestlé Registered		178.268	2,82				
5.892 Novartis Registered		171.229	2,71				
1.001 Roche		98.083	1,55				
1.087 Zürich Financial Services		138.569	2,20				
Reino Unido		2.203.961	34,89				
13.363 Admiral		136.743	2,16				
8.012 AstraZeneca		253.909	4,02				
21.191 BAE Systems		84.723	1,34				
21.040 BP		119.509	1,89				
8.224 British American Tobacco		162.132	2,57				
7.011 Burberry		35.254	0,56				
20.162 Compass		81.675	1,29				
20.458 GlaxoSmithKline		259.551	4,11				
23.026 Home Retail		69.957	1,11				
9.004 Imperial Tobacco		166.091	2,63				
26.655 International Power		75.349	1,19				
10.792 Pearson		77.044	1,22				
29.191 Rexam		99.056	1,57				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Equity Yield

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Chipre		1.204.787	1,63	Reino Unido (cont.)			
329.479 ProSafe		1.204.787	1,63	718.585 RSA Insurance		1.020.934	1,38
Finlandia		1.817.217	2,46	108.220 Scottish & Southern Energy		1.454.947	1,97
76.898 Nokia		829.729	1,12	216.493 Tesco		895.806	1,21
71.609 Sampo		987.488	1,34	1.721.704 Vodafone		2.383.451	3,22
Francia		14.005.081	18,95	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		71.351.803	96,54
26.763 BNP Paribas		1.269.904	1,72				
22.865 Bouygues		623.300	0,84	Total inversiones		71.351.803	96,54
72.609 France Telecom		1.180.622	1,60	Otros activos netos		2.556.005	3,46
35.633 GDF Suez		960.309	1,30	Valor liquidativo neto		73.907.808	100,00
23.338 Lafarge		1.094.202	1,48				
21.773 Neopost		1.402.181	1,90				
53.868 Sanofi-Aventis		2.266.227	3,07				
22.568 Société Générale		887.712	1,20				
59.521 Total		2.324.593	3,14				
25.876 Vinci		843.040	1,14				
66.782 Vivendi		1.152.991	1,56				
Alemania		6.835.306	9,25				
13.587 Allianz		896.878	1,21				
23.640 Deutsche Boerse		1.323.131	1,79				
73.226 E.ON		1.895.089	2,56				
13.430 Muenchener Rueckversicherungs		1.312.111	1,78				
24.587 RWE		1.408.097	1,91				
Italia		2.942.485	3,98				
400.428 Enel		1.410.508	1,91				
89.852 ENI		1.531.977	2,07				
Países Bajos		5.758.037	7,79				
29.026 Akzo Nobel		925.059	1,25				
145.216 KONINKLIJKE KPN		1.423.117	1,93				
77.651 TNT		1.085.561	1,47				
134.586 Unilever		2.324.300	3,14				
España		5.026.661	6,80				
150.352 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1.362.189	1,84				
104.042 Repsol YPF		1.679.238	2,27				
123.039 Telefónica		1.985.234	2,69				
Suiza		7.566.379	10,24				
29.154 Credit Suisse Registered		951.199	1,29				
83.471 Nestlé Registered		2.247.420	3,04				
65.200 Novartis Registered		1.894.792	2,57				
11.566 Roche		1.133.294	1,53				
10.509 Zürich Financial Services		1.339.674	1,81				
Reino Unido		26.195.850	35,44				
134.017 Admiral		1.371.391	1,86				
92.804 AstraZeneca		2.941.058	3,98				
307.337 BAE Systems		1.228.757	1,66				
303.825 BP		1.725.752	2,34				
94.095 British American Tobacco		1.855.031	2,51				
91.445 Burberry		459.824	0,62				
291.032 Compass		1.178.946	1,60				
205.749 GlaxoSmithKline		2.610.337	3,53				
139.283 Home Retail		423.168	0,57				
106.856 Imperial Tobacco		1.971.102	2,67				
458.721 International Power		1.296.728	1,75				
117.108 Pearson		836.034	1,13				
297.686 Rexam		1.010.160	1,37				
84.692 Royal Dutch Shell		1.532.424	2,07				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Smaller Companies

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		11.577.694	5,57	Grecia (cont.)			
110.000 Andritz		3.294.500	1,59	75.000 Eurobank Properties Real Estate Investment		525.000	0,26
168.000 Kapsch TrafficCom		3.477.600	1,67	140.000 JUMBO		978.600	0,47
85.000 Rosenbauer International		2.448.000	1,18				
91.914 Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment		2.357.594	1,13	Irlanda		2.832.900	1,36
				190.000 DCC		2.832.900	1,36
Bélgica		4.455.655	2,14	Israel		1.502.689	0,72
55.500 EVS Broadcast Equipment		2.042.955	0,98	466.000 Oridion Systems		1.502.689	0,72
200 Fluxys		464.000	0,22				
130.000 Telenet		1.948.700	0,94	Italia		12.502.109	6,01
Dinamarca		2.973.835	1,43	230.000 ACEA		2.007.900	0,96
10.000 Topdanmark		848.708	0,41	780.000 Azimut		5.385.900	2,59
50.000 TrygVesta		2.125.127	1,02	22.539 Buzzi Unicem		131.402	0,06
Finlandia		596.500	0,29	3.150.000 CIR-Compagnie Industriali Riunite		3.694.950	1,78
50.000 Elisa		596.500	0,29	386.106 Natuzzi ADR		533.957	0,26
				220.000 Zignago Vetro		748.000	0,36
Francia		35.904.985	17,27	Países Bajos		20.592.926	9,90
170.000 Alten		2.062.100	0,99	60.000 Accell		1.630.500	0,78
177.100 Bourbon		5.082.770	2,44	80.000 Exact		1.368.000	0,66
29.773 Boursorama		196.799	0,09	138.328 Fugro		4.118.716	1,98
212.917 Carrere		0	0,00	90.000 Imtech		1.249.200	0,60
25.000 Easydentic		205.000	0,10	570.000 Innoconcepts		2.058.270	0,99
12.000 Guerbet		1.361.880	0,65	292.718 SBM Offshore		3.628.240	1,75
85.000 Ipsen		2.617.150	1,26	170.000 Smartrac		2.210.000	1,06
35.000 IPSOS		628.950	0,30	250.000 Ten Cate		4.330.000	2,08
95.000 Meetic		1.738.500	0,84				
8.062 Neopost		519.193	0,25	Noruega		2.732.962	1,32
50.000 Outremer Telecom		302.500	0,15	600.000 Pronova BioPharma		1.176.774	0,57
70.000 Rubis		3.695.300	1,78	2.096.132 StepStone		1.556.188	0,75
175.000 Saft		4.987.500	2,40				
51.942 SeLogger.com		1.036.243	0,50	España		6.566.065	3,16
230.000 Store Electronic		3.254.500	1,57	7.000 Baron de Ley		193.200	0,09
260.000 Sword		4.737.200	2,28	45.000 Bolsas y Mercados Espanoles		958.950	0,46
60.000 Virbac		3.479.400	1,67	40.000 Campofrio Food		256.000	0,12
Alemania		25.837.826	12,43	143.000 Enagas		1.995.565	0,96
60.200 Air Berlin		204.680	0,10	123.000 Laboratorios Farmacéuticos Rovi		784.740	0,38
17.000 Bauer		441.320	0,21	73.000 RED ELÉCTRICA		2.377.610	1,15
80.000 Bilfinger Berger		2.684.800	1,29				
12.600 Centrotherm Photovoltaics		399.798	0,19	Suecia		6.304.786	3,03
5.715 CTS Eventim		165.735	0,08	300.000 Saab		1.658.911	0,80
45.000 Demag Cranes		732.150	0,35	400.000 Swedish Match		4.645.875	2,23
63.000 ElringKlinger		752.220	0,36				
40.000 Gerresheimer		640.000	0,31	Suiza		28.634.265	13,78
35.000 GFK		522.200	0,25	39.000 Acino Registered		5.142.932	2,47
100.000 Grenkeleasing		2.651.000	1,28	35.000 Aryzta		791.417	0,38
45.000 Hawesko		828.000	0,40	200.000 Bank Sarasin & Cie Registered		4.404.407	2,12
78.000 Morphosys		1.278.420	0,61	3.870 Banque Cantonale Vaudoise Registered		871.910	0,42
190.000 MTU Aero Engines		5.103.400	2,45	36.000 BKW FMB Energie		1.884.064	0,91
151.700 Rheinmetall		4.675.394	2,25	16.000 Bucher Industries Registered		1.176.606	0,56
140.000 Symrise		1.470.000	0,71	30.206 Dufry Registered		827.537	0,40
60.000 Tipp24		990.000	0,48	20.000 Compagnie Financiere Tradition		1.514.015	0,73
110.000 Tognum		1.037.300	0,50	16.000 Helvetia Registered		3.022.786	1,45
120.000 United Internet		1.009.200	0,49	5.500 Kuoni Reisen Registered		1.220.224	0,59
8.421 XING		252.209	0,12	450.000 Mobilezone		2.094.060	1,01
Grecia		2.797.159	1,35	20.000 Newave Energy		416.846	0,20
82.562 Aegean Airlines		358.319	0,17	28.000 Partners Group		1.950.785	0,94
908.000 Alapis Holding Industrial and Commercial SA of Pharmaceutical Chemical & Organic Products		935.240	0,45	234.000 Temenos Registered		2.929.324	1,41
				3.000 Valora Registered		387.352	0,19

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Reino Unido		40.573.430	19,51
280.000	Atkins WS	1.982.483	0,95
410.194	BPP	2.960.887	1,42
1.324.204	Carillion	3.949.323	1,90
200.000	Charter International	1.028.580	0,49
1.186.667	Crawshaw	222.937	0,11
3.741.521	Dart	2.548.063	1,23
600.000	Domino Printing Sciences	1.838.763	0,88
1.060.841	Eco Animal Health	1.806.144	0,87
2.018.824	Evolution	3.460.870	1,67
822.374	Findel	368.864	0,18
900.000	Gulfsands Petroleum	2.005.203	0,96
217.889	Holidaybreak	751.531	0,36
280.000	Homeserve	4.971.001	2,39
7.127.510	Inchcape	1.569.181	0,76
593.610	Informa	1.538.636	0,74
1.069.492	PV Crystalox Solar	1.057.990	0,51
189.121	Rensburg Sheppards	1.189.141	0,57
3.166.666	Shanks	2.556.283	1,23
700.000	SIG	799.322	0,38
386.754	Victrex	2.568.038	1,24
300.000	Wetherspoon (J.D.)	1.400.190	0,67
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		206.385.786	99,27
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Reino Unido		0	0,00
500.000	Carter & Carter	0	0,00
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		0	0,00
Total inversiones		206.385.786	99,27
Otros activos netos		1.522.967	0,73
Valor liquidativo neto		207.908.753	100,00

Schroder ISF European Special Situations

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Bélgica		6.368.605	0,86
2.146.715	Fortis	5.216.517	0,70
70.121	Umicore	1.152.088	0,16
Dinamarca		10.465.760	1,41
230.917	Carlsberg	10.465.760	1,41
Finlandia		7.030.818	0,94
651.605	Nokia	7.030.818	0,94
Francia		177.938.555	23,88
241.130	Alstom	10.269.727	1,38
332.907	BNP Paribas	15.796.437	2,12
662.247	Bureau Veritas	23.119.043	3,10
212.912	Carrefour	6.543.850	0,88
626.157	Cie Generale d'Optique Essilor International	21.433.354	2,88
298.499	Cie Générale de Géophysique-Veritas	3.926.755	0,53
258.354	GDF Suez	6.962.640	0,93
183.951	Imerys	5.538.765	0,74
40.632	Imerys New	1.182.391	0,16
274.230	Neopost	17.660.412	2,37
473.786	Sanofi-Aventis	19.932.177	2,67
387.585	Société Générale	15.245.656	2,05
335.948	Total	13.120.449	1,76
528.143	Vinci	17.206.899	2,31
Alemania		85.800.723	11,51
262.056	Deutsche Boerse	14.667.274	1,97
572.021	E.ON	14.803.903	1,99
333.121	Fielmann	15.586.732	2,09
359.836	Fresenius Medical Care	11.485.965	1,54
1.343.615	Symrise	14.107.958	1,89
378.533	Wincor Nixdorf	15.148.891	2,03
Irlanda		970.875	0,13
490.341	United Drug	970.875	0,13
Italia		13.451.580	1,81
788.949	ENI	13.451.580	1,81
Países Bajos		47.330.648	6,35
678.377	Fugro	20.198.675	2,71
2.245.564	KONINKLIJKE KPN	22.006.527	2,95
366.627	TNT	5.125.446	0,69
Noruega		16.195.946	2,17
3.038.734	DnB NOR	16.195.946	2,17
España		37.819.524	5,08
973.074	Indra Sistemas	15.082.647	2,03
1.409.165	Telefónica	22.736.877	3,05
Suecia		19.453.233	2,61
1.745.310	Getinge	16.636.947	2,23
319.513	Lindab International	1.936.840	0,26
214.024	Systemair	879.446	0,12
Suiza		138.671.489	18,61
791.303	Actelion Registered	29.639.932	3,98
404.423	Aryzta	9.241.066	1,24
465.670	Credit Suisse Registered	15.193.272	2,04
820.339	Nestlé Registered	22.087.266	2,96
103.520	Roche	10.143.401	1,36
240.636	Sonova Registered	13.752.930	1,85

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Special Situations (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Suiza (cont.)			
146.040	Syngenta Registered	24.647.179	3,31
109.559	Zürich Financial Services	13.966.443	1,87
Reino Unido		117.830.868	15,81
676.225	Cairn Energy	18.690.964	2,51
2.144.440	Croda International	13.810.982	1,85
1.281.756	De La Rue	13.778.366	1,85
1.420.581	Diageo	14.561.773	1,95
1.844.392	Intertek	22.609.333	3,04
505.742	Johnson Matthey	6.935.949	0,93
428.111	Royal Dutch Shell	7.777.569	1,04
14.205.833	Vodafone	19.665.932	2,64
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		679.328.624	91,17
Total inversiones		679.328.624	91,17
Otros activos netos		65.830.668	8,83
Valor liquidativo neto		745.159.292	100,00

Schroder ISF Global Climate Change Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
141.493	Energy Resources of Australia	2.689.639	1,54
2.048.324	Gunns	1.788.753	1,03
1.610.119	Infogen Energy	1.504.177	0,86
Bélgica		2.685.267	1,54
1.060.053	Hansen Transmissions International	2.685.267	1,54
Brasil		4.403.244	2,53
266.817	Cosan Industria e Comercio	2.034.829	1,17
332.100	Weg	2.368.415	1,36
British Virgin Islands		455.050	0,26
19.000	Duoyuan Global Water ADR	455.050	0,26
Canadá		13.083.206	7,51
70.644	Cameco	1.849.457	1,06
59.145	Canadian Pacific Railway	2.378.196	1,37
46.367	Niko Resources	3.220.432	1,85
11.519	Potash Corp of Saskatchewan	1.100.824	0,63
224.143	Progress Energy	1.985.782	1,14
64.162	Ultra Petroleum	2.548.515	1,46
China		7.771.968	4,46
8.150.000	Denway Motors	3.259.895	1,87
643.400	Dongfang Electric 'H'	2.299.562	1,32
198.353	Sino-Forest	2.212.511	1,27
Dinamarca		1.001.703	0,58
13.903	Vestas Wind Systems	1.001.703	0,58
Finlandia		986.859	0,57
42.263	Fortum	986.859	0,57
Francia		9.966.289	5,72
44.244	Bouygues	1.700.649	0,98
64.370	Carrefour	2.789.660	1,60
59.732	GDF Suez	2.269.867	1,30
79.781	Saft	3.206.113	1,84
Alemania		16.511.075	9,48
79.556	E.ON	2.903.165	1,67
91.911	Envitec Biogas	2.060.626	1,18
27.559	Linde	2.305.149	1,32
28.139	Muenchener Rueckversicherungs	3.876.482	2,23
43.472	Roth & Rau	1.463.176	0,84
42.064	Siemens	2.983.411	1,71
12.401	SMA Solar Technology	919.066	0,53
RAE de Hong Kong		3.793.261	2,18
7.696.000	Guangdong Investment	3.793.261	2,18
La India		1.328.169	0,76
100.571	Jain Irrigation Systems	1.328.169	0,76
Israel		2.005.741	1,15
411.482	Makhteshim-Agan Industries	2.005.741	1,15
Japón		12.711.780	7,30
383	Central Japan Railway	2.361.395	1,36
105.700	Honda Motor	2.923.290	1,68
533.000	Sekisui Chemical	3.358.266	1,93
216.000	Sharp	2.252.526	1,29
47.600	Toyota Motor	1.816.303	1,04

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Climate Change Equity (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Países Bajos		4.029.242	2,31
132.738	Koninklijke Philips Electronics	2.491.196	1,43
137.811	Reed Elsevier	1.538.046	0,88
Noruega		2.566.264	1,47
151.032	Tandberg	2.566.264	1,47
Rusia		861.145	0,49
260.830	Black Earth Farming	861.145	0,49
España		6.182.460	3,55
199.423	Gamesa Corp Tecnologica	3.825.677	2,20
515.075	Iberdrola Renovables	2.356.783	1,35
Suiza		1.825.738	1,05
7.672	Syngenta Registered	1.825.738	1,05
Reino Unido		14.259.579	8,19
238.630	BG	4.085.207	2,35
519.856	Rexam	2.487.422	1,43
635.590	SIG	1.023.376	0,59
216.558	Spirax-Sarco Engineering	3.087.066	1,77
612.992	Tesco	3.576.508	2,05
Estados Unidos de América		54.747.551	31,43
131.672	AGCO	3.984.395	2,29
271.285	Applied Materials	2.997.699	1,72
59.181	BorgWarner	1.993.808	1,14
26.899	Burlington Northern Santa Fe	2.005.589	1,15
150.915	Cisco Systems	2.865.876	1,65
79.269	Covanta	1.324.585	0,76
51.385	Dresser-Rand	1.333.955	0,77
39.094	Ecolab	1.527.012	0,88
91.870	El Du Pont de Nemours & Co.	2.389.539	1,37
184.390	Ener1	1.036.272	0,59
155.339	Energy Recovery	1.101.353	0,63
41.114	Exelon	2.075.435	1,19
54.020	FPL	3.112.632	1,79
139.153	Intersil	1.774.201	1,02
38.441	Ittron	2.130.016	1,22
91.430	Kroger	2.032.489	1,17
36.130	Lindsay	1.181.451	0,68
113.799	Lowe's	2.215.666	1,27
26.569	Ormat Technologies	1.079.764	0,62
84.165	PG&E	3.225.203	1,85
65.205	Plum Creek Timber	1.950.281	1,12
139.906	Polycom	2.816.308	1,62
29.249	Praxair	2.115.288	1,21
171.728	Quicksilver Resources	1.658.892	0,95
117.399	RTI International Metals	2.110.834	1,21
55.558	Wal-Mart Stores	2.709.008	1,56
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		167.158.160	95,96
Total inversiones		167.158.160	95,96
Otros activos netos		7.041.949	4,04
Valor liquidativo neto		174.200.109	100,00

Schroder ISF Global Dividend Maximiser

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		245.172	1,64
14.904	Westpac Banking	245.172	1,64
Chipre		210.042	1,40
40.737	ProSafe	210.042	1,40
Finlandia		204.543	1,37
13.444	Nokia	204.543	1,37
Francia		2.191.320	14,63
2.894	BNP Paribas	193.628	1,29
10.218	France Telecom	234.272	1,57
2.522	Lafarge	173.718	1,16
1.662	Lafarge New	109.875	0,74
2.462	Neopost	223.567	1,49
3.180	Sanofi-Aventis	188.640	1,26
4.706	Société Générale	261.015	1,74
7.593	Total	418.143	2,79
3.720	Vinci	170.895	1,14
8.937	Vivendi	217.567	1,45
Alemania		1.227.999	8,20
2.100	Allianz	195.463	1,31
3.922	Deutsche Boerse	309.526	2,07
5.952	E.ON	217.201	1,45
2.069	Muenchener Rueckversicherungs	285.029	1,90
2.734	RWE	220.780	1,47
RAE de Hong Kong		784.633	5,24
31.200	Esprit	174.111	1,16
18.300	Hang Seng Bank	257.372	1,72
35.000	Swire Pacific	353.150	2,36
Italia		442.437	2,96
37.639	Enel	186.949	1,25
10.627	ENI	255.488	1,71
Países Bajos		921.524	6,15
4.211	Akzo Nobel	189.235	1,26
22.020	KONINKLIJKE KPN	304.283	2,03
8.183	TNT	161.308	1,08
10.952	Unilever	266.698	1,78
Singapur		545.834	3,65
403.000	Singapore Post	249.307	1,67
143.000	Singapore Telecommunications	296.527	1,98
España		523.399	3,50
19.796	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	252.895	1,69
11.886	Repsol YPF	270.504	1,81
Suiza		804.451	5,37
4.958	Credit Suisse Registered	228.094	1,52
4.873	Nestlé Registered	185.003	1,23
4.848	Novartis Registered	198.660	1,33
1.072	Zürich Financial Services	192.694	1,29
Taiwán		230.418	1,54
135.000	Taiwan Mobile	230.418	1,54
Reino Unido		2.689.666	17,96
14.401	Admiral	207.792	1,39
7.034	AstraZeneca	314.321	2,10
33.328	BAE Systems	187.886	1,24
31.595	BP	253.051	1,69

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Dividend Maximiser (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Reino Unido (cont.)			
14.295	Burberry	101.356	0,68
35.691	Compass	203.867	1,36
18.779	GlaxoSmithKline	335.943	2,24
10.642	Imperial Tobacco	276.801	1,85
64.578	International Power	257.407	1,72
12.299	Royal Dutch Shell	313.791	2,10
121.644	Vodafone	237.451	1,59
Estados Unidos de América		3.808.501	25,43
11.286	Altria	186.219	1,24
10.814	AT&T	272.729	1,82
12.104	Bristol-Myers Squibb	248.979	1,66
8.303	ConocoPhillips	350.470	2,34
3.288	Entergy	257.220	1,72
5.388	FPL	310.457	2,07
5.384	HJ Heinz	192.478	1,28
3.327	Home Depot	79.416	0,53
4.143	Johnson & Johnson	235.985	1,58
8.312	Kraft Foods	212.621	1,42
3.626	Lorillard	248.163	1,66
8.177	Marathon Oil	243.756	1,63
8.152	Merck & Co.	227.033	1,52
16.329	Pfizer	249.181	1,66
5.443	Philip Morris International	236.172	1,58
8.215	Verizon Communications	257.622	1,72
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		14.829.939	99,04
Total inversiones		14.829.939	99,04
Otros activos netos		143.726	0,96
Valor liquidativo neto		14.973.665	100,00

Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil		1.888.902	24,54
7.800	Companhia Siderurgica Nacional	180.586	2,35
2.000	Perdigao	38.307	0,50
16.000	Petroleo Brasileiro	335.970	4,36
22.900	Petroleo Brasileiro Preference	389.995	5,07
13.200	Suzano Papel e Celulose Preference	103.728	1,35
4.100	Ultrapar Participações Preference	130.459	1,69
3.900	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference	86.213	1,12
15.400	Vale	277.028	3,60
22.200	Vale Preference	346.616	4,50
Chile		71.615	0,93
1.998	Sociedad Química y Minera de Chile Preference	71.615	0,93
China		962.693	12,51
98.000	China Coal Energy 'H'	116.079	1,51
77.000	China National Building Material 'H'	149.226	1,94
126.000	China Petroleum & Chemical 'H'	96.082	1,25
305.000	CNOOC	378.188	4,91
58.000	Hidili Industry International Development	45.575	0,59
160.000	PetroChina 'H'	177.543	2,31
Egipto		56.523	0,73
26.130	El Ezz Steel	56.523	0,73
Hungría		97.837	1,27
1.497	MOL Hungarian Oil and Gas	97.837	1,27
La India		368.186	4,78
11.092	Cairn India	54.066	0,70
1.094	Grasim Industries	53.427	0,69
1.643	Reliance Industries GDR 144A	140.641	1,83
9.444	Sterlite Industries India	120.052	1,56
Indonesia		65.344	0,85
57.500	Tambang Batubara Bukit Asam	65.344	0,85
Israel		70.111	0,91
6.951	Israel Chemicals	70.111	0,91
Malasia		72.449	0,94
21.400	Kuala Lumpur Kepong	72.449	0,94
México		222.037	2,88
82.160	Cemex	78.842	1,02
131.023	Grupo Mexico	143.195	1,86
Polonia		162.081	2,11
3.976	KGHM Polska Miedz	106.023	1,38
6.662	Polski Koncern Naftowy Orlen	56.058	0,73
Rusia		1.588.119	20,64
31.850	Gazprom OAO ADR	666.714	8,66
7.950	LUKOIL ADR	365.700	4,76
12.700	MMC Norilsk Nickel ADR	120.904	1,57
37.000	Rosneft Oil GDR	209.420	2,72
30.250	Severstal GDR RegS	167.887	2,18
3.400	Uralkali GDR RegS	57.494	0,75
Sudáfrica		943.991	12,27
4.772	AngloGold Ashanti	182.774	2,37
16.452	Gold Fields	207.573	2,70

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Emerging Markets Commodities (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Sudáfrica (cont.)			
24.528	Illovo Sugar	89.202	1,16
8.491	Impala Platinum	187.483	2,44
7.927	Sasol	276.959	3,60
Corea del Sur			
		495.936	6,44
1.309	LG Chem	143.693	1,87
3.250	POSCO ADR	271.343	3,52
1.003	SK Energy	80.900	1,05
Taiwán			
		129.155	1,68
4.021	China Steel GDR	69.121	0,90
62.730	Taiwan Cement	60.034	0,78
Tailandia			
		258.976	3,37
4.400	Banpu (Foreign)	43.626	0,57
33.500	PTT Exploration & Production (Foreign)	133.646	1,74
17.300	Siam Cement (Foreign)	81.704	1,06
Turquía			
		111.428	1,45
8.984	Tupras Turkiye Petrol Rafine	111.428	1,45
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
		7.565.383	98,30
Total inversiones			
		7.565.383	98,30
Otros activos netos			
		130.451	1,70
Valor liquidativo neto			
		7.695.834	100,00

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil			
		28.812.811	9,95
390.100	Banco Bradesco Preference	5.869.642	2,03
140.900	Companhia Brasileira de Distribuicao Grupo Pao de Acucar ADR	5.413.378	1,87
337.124	Companhia Brasileira de Meios de Pagamento	2.913.235	1,00
293.953	Companhia de Concessionoes Rodovias	4.771.350	1,65
233.800	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo Preference	4.096.153	1,41
359.900	Redecard	5.749.053	1,99
China			
		31.998.576	11,05
12.159.000	Bank of China 'H'	5.789.066	2,00
7.684.000	China Construction Bank 'H'	5.958.626	2,06
5.902.000	China Petroleum & Chemical 'H'	4.500.606	1,55
7.870.000	Franshion Properties China	2.690.945	0,93
763.500	Ping An Insurance Group Co of China 'H'	5.167.004	1,78
6.896.000	Sino-Ocean Land	7.892.329	2,73
Egipto			
		16.280.142	5,62
1.225.950	Egyptian Financial Group-Hermes	4.980.573	1,72
161.498	Orascom Construction Industries	5.514.012	1,90
2.002.485	Telecom Egypt	5.785.557	2,00
RAE de Hong Kong			
		5.053.308	1,74
1.012.000	Beijing Enterprises	5.053.308	1,74
La India			
		10.859.638	3,75
312.444	Bharti Airtel	5.248.732	1,81
223.883	Reliance Infrastructure	5.610.906	1,94
Indonesia			
		33.941.115	11,72
10.251.500	Bank Rakyat Indonesia	6.327.156	2,19
4.547.500	Indocement Tunggal Prakarsa	3.452.670	1,19
USD 7.100.000	Indonesia Government RegS 6,625% 17/02/2037	5.762.438	1,99
21.030.500	Perusahaan Gas Negara	6.489.941	2,24
1.351.000	PT Astra International	3.150.017	1,09
3.216.500	Tambang Batubara Bukit Asam	3.655.293	1,26
6.946.000	Telekomunikasi Indonesia	5.103.600	1,76
Israel			
		1.954.615	0,68
527.099	Shufersal	1.954.615	0,68
Kazajstán			
		2.744.560	0,95
145.600	KazMunaiGas Exploration Production GDR	2.744.560	0,95
México			
		11.033.423	3,81
119.162	America Movil ADR	4.655.660	1,61
3.310.600	Corp GEO	6.377.763	2,20
Filipinas			
		5.303.507	1,83
268.310	Globe Telecom	5.303.507	1,83
Qatar			
		5.005.360	1,73
288.422	Commercial Bank of Qatar	5.005.360	1,73

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Emerging Market Opportunities (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Rusia		22.543.604	7,79
382.000	Gazprom OAO ADR	7.999.080	2,76
100.000	LUKOIL ADR	4.600.000	1,59
130.075	Mobile Telesystems ADR	4.897.324	1,69
USD 3.505.000	Russia Foreign Bonds - Eurobonds RegS 12,75% 24/06/2028	5.047.200	1,75
Eslovenia		1.427.318	0,49
14.471	Krka dd Novo mesto	1.427.318	0,49
Sudáfrica		16.529.263	5,71
135.634	AngloGold Ashanti	5.194.970	1,79
3.037.402	FirstRand	5.554.684	1,92
222.314	Naspers	5.779.609	2,00
Corea del Sur		3.146.596	1,09
22.981	SK Telecom	3.146.596	1,09
Taiwán		3.556.248	1,23
3.618.000	Far Eastern Department Stores	3.556.248	1,23
Tailandia		23.318.440	8,05
571.600	Banpu (Foreign)	5.667.375	1,96
1.428.200	Kasikornbank	2.775.543	0,96
1.473.450	Kasikornbank (Foreign)	3.133.620	1,08
1.320.600	PTT Exploration & Production (Foreign)	5.268.454	1,82
67.196.800	Quality Houses (Foreign)	2.877.892	0,99
1.634.300	Siam Commercial Bank (Foreign)	3.595.556	1,24
Turquía		29.073.006	10,04
473.298	Tupras Türkiye Petrol Rafine	5.870.267	2,03
1.908.098	Türk Telekomunikasyon	6.078.411	2,10
TRY 7.528.300	Turkey Government 16% 28/08/2013	5.297.920	1,83
1.635.458	Türkiye Halk Bankasi	6.619.127	2,28
1.757.056	Türkiye Is Bankasi	5.207.281	1,80
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		252.581.530	87,23
Total inversiones		252.581.530	87,23
Otros activos netos		36.971.649	12,77
Valor liquidativo neto		289.553.179	100,00

Schroder ISF Global Energy

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bermudas		16.464.787	2,55
3.513.995	GeoPark	16.464.787	2,55
Canadá		101.145.519	15,66
9.732.698	Bankers Petroleum	17.278.974	2,68
15.096.000	Enhanced Oil Resources	4.444.999	0,69
267.265	Niko Resources	18.562.963	2,87
1.865.603	Progress Energy Resources	16.528.205	2,56
867.752	Suncor Energy	26.602.945	4,12
446.310	Ultra Petroleum	17.727.433	2,74
Chipre		28.597.633	4,43
2.970.751	ProSafe	15.317.336	2,37
6.910.343	Prosafes Production Public	13.280.297	2,06
Francia		52.738.080	8,17
957.664	Total	52.738.080	8,17
Irlanda		19.115.154	2,96
3.182.745	Dragon Oil	19.115.154	2,96
Países Bajos		17.994.644	2,79
1.029.585	SBM Offshore	17.994.644	2,79
Noruega		17.442.493	2,70
2.037.159	Aker Solutions	17.442.493	2,70
Portugal		15.741.461	2,44
1.107.516	Galp Energia	15.741.461	2,44
Reino Unido		107.313.459	16,61
2.119.566	BG	36.285.743	5,62
488.818	Cairn Energy	19.051.193	2,95
6.253.574	Gulfsands Petroleum	19.646.202	3,04
3.655.454	John Wood	16.355.942	2,53
1.844.819	Wellstream	15.974.379	2,47
Estados Unidos de América		213.433.337	33,05
555.014	Baker Hughes	20.413.415	3,16
798.216	ConocoPhillips	33.692.697	5,22
408.073	Devon Energy	22.643.971	3,51
459.483	Encore Acquisition	14.119.913	2,19
184.302	EOG Resources	12.340.862	1,91
1.304.075	EXCO Resources	14.501.314	2,25
4.353.818	Gasco Energy	1.175.531	0,18
792.362	Marathon Oil	23.620.311	3,66
569.494	National Oilwell Varco	18.952.760	2,93
531.676	Noble	16.609.558	2,57
1.725.450	Quicksilver Resources	16.667.847	2,58
446.825	Range Resources	18.695.158	2,89
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		589.986.567	91,36

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Energy (cont.)

Schroder ISF Global Equity Yield

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	Patrimonio % neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	Patrimonio % neto
Canadá		441.673	0,07	Australia		1.329.595	3,16
1.500.000	Enhanced Oil Resources Warrants 03/06/2010	441.673	0,07	84.822	Suncorp-Metway	461.665	1,10
6.048.000	Enhanced Oil Resources Warrants 30/06/2010	0	0,00	32.100	Westfield	296.750	0,70
				34.722	Westpac Banking	571.180	1,36
Total derivados		441.673	0,07	Bermudas		594.720	1,41
				168.000	Hongkong Land	594.720	1,41
Total inversiones		590.428.240	91,43	Chipre		671.127	1,60
Otros activos netos		55.361.992	8,57	130.163	ProSafe	671.127	1,60
Valor liquidativo neto		645.790.232	100,00	Finlandia		505.059	1,20
				33.196	Nokia	505.059	1,20
				Francia		5.899.211	14,03
				9.658	BNP Paribas	646.187	1,54
				20.057	France Telecom	459.855	1,09
				5.801	Lafarge	399.578	0,95
				4.054	Lafarge New	268.011	0,64
				7.583	Neopost	688.591	1,64
				13.322	Sanofi-Aventis	790.272	1,88
				9.593	Société Générale	532.069	1,27
				20.179	Total	1.111.248	2,64
				9.627	Vinci	442.259	1,05
				23.050	Vivendi	561.141	1,33
				Alemania		2.902.076	6,90
				5.402	Allianz	502.804	1,20
				7.643	Deutsche Boerse	603.189	1,43
				18.494	E.ON	674.885	1,60
				3.526	Muenchener Rueckversicherungs	485.748	1,16
				7.869	RWE	635.450	1,51
				RAE de Hong Kong		1.687.294	4,01
				68.600	Esprit	382.820	0,91
				51.500	Hang Seng Bank	724.299	1,72
				57.500	Swire Pacific	580.175	1,38
				Italia		1.314.772	3,13
				144.575	Enel	718.090	1,71
				24.819	ENI	596.682	1,42
				Países Bajos		2.189.368	5,21
				9.319	Akzo Nobel	418.780	1,00
				37.850	KONINKLIJKE KPN	523.030	1,24
				26.886	TNT	529.990	1,26
				29.467	Unilever	717.568	1,71
				Singapur		3.089.953	7,35
				527.000	Ascendas Real Estate Investment Trust	579.181	1,38
				928.000	Fortune Real Estate Investment Trust	447.820	1,07
				240.000	SembCorp Marine	446.242	1,06
				1.003.000	Singapore Post	620.484	1,48
				258.550	Singapore Telecommunications	536.133	1,27
				774.000	Suntec Real Estate Investment Trust	460.093	1,09
				España		1.855.614	4,41
				43.785	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	559.356	1,33
				24.068	Repsol YPF	547.745	1,30
				32.900	Telefónica	748.513	1,78

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Equity Yield (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Suiza		1.748.994	4,16
18.444	Nestlé Registered	700.226	1,67
11.947	Novartis Registered	489.561	1,16
3.111	Zürich Financial Services	559.207	1,33
Taiwán		1.080.676	2,57
278.000	Chunghwa Telecom	554.983	1,32
308.000	Taiwan Mobile	525.693	1,25
Reino Unido		6.599.338	15,69
18.137	AstraZeneca	810.470	1,93
23.513	Imperial Tobacco	611.579	1,45
24.469	Royal Dutch Shell	624.291	1,48
31.843	Burberry	225.777	0,54
35.028	Admiral	505.419	1,20
40.014	GlaxoSmithKline	715.822	1,70
60.847	BP	487.336	1,16
89.401	Compass	510.658	1,21
98.881	BAE Systems	557.440	1,33
144.594	International Power	576.348	1,37
499.074	Vodafone	974.198	2,32
Estados Unidos de América		8.517.204	20,25
23.156	AT&T	583.994	1,39
27.322	Bristol-Myers Squibb	562.014	1,34
25.728	ConocoPhillips	1.085.979	2,58
6.397	Entergy	500.437	1,19
11.800	FPL	679.916	1,62
13.542	HJ Heinz	484.127	1,15
8.737	Home Depot	208.552	0,50
10.228	Johnson & Johnson	582.587	1,38
16.155	Kraft Foods	413.245	0,98
7.230	Lorillard	494.821	1,18
20.330	Marathon Oil	606.037	1,44
14.558	Mead Johnson Nutrition	455.665	1,08
24.054	Merck & Co.	669.904	1,59
40.683	Pfizer	620.823	1,48
13.116	Philip Morris International	569.103	1,35
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		39.985.001	95,08
Total inversiones		39.985.001	95,08
Otros activos netos		2.070.985	4,92
Valor liquidativo neto		42.055.986	100,00

Schroder ISF Global Property Securities

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		5.995.125	2,28
1.000.000	CFS Retail Property Trust	1.340.377	0,51
1.785.040	Stockland	4.654.748	1,77
China		653.321	0,25
291.000	Guangzhou R&F Properties	653.321	0,25
Francia		25.148.987	9,58
107.684	Eurosic	2.642.013	1,00
60.669	ICADE	4.978.796	1,90
248.056	Klepierre	6.346.601	2,42
73.500	Unibail-Rodamco	11.181.577	4,26
RAE de Hong Kong		57.299.391	21,83
3.879.600	China Overseas Land & Investment	9.010.393	3,43
3.526.000	Hang Lung Properties	11.669.546	4,45
2.285.000	Hongkong Land	8.088.900	3,08
3.483.803	Hysan Development	8.945.218	3,41
2.074.082	Kerry Properties	9.098.905	3,47
3.994.400	Lifestyle International	5.545.595	2,11
3.329.800	Shangri-La Asia	4.940.834	1,88
Italia		2.836.198	1,08
1.622.110	Immobiliare Grande Distribuzione	2.836.198	1,08
Japón		33.859.291	12,90
485.700	Aeon Mall	9.281.728	3,54
850.000	Daiwa House Industry	9.191.100	3,50
250.000	Mitsubishi Estate	4.187.461	1,59
640.000	Mitsui Fudosan	11.199.002	4,27
Países Bajos		5.053.394	1,93
104.000	Corio	5.053.394	1,93
Singapur		18.011.732	6,86
3.103.850	CapitaLand	7.959.415	3,03
1.050.000	City Developments	6.227.061	2,37
4.099.400	Wing Tai	3.825.256	1,46
España		3.999.903	1,52
659.700	Sol Melia	3.999.903	1,52
Reino Unido		14.116.920	5,38
540.333	British Land	3.439.746	1,31
1.407.011	Great Portland Estates	5.177.353	1,97
350.000	Land Securities	2.735.134	1,04
6.500.000	Segro	2.764.687	1,06
Estados Unidos de América		83.901.061	31,97
153.700	American Campus Communities	3.353.734	1,28
106.000	Boston Properties	4.934.300	1,88
293.900	Douglas Emmett	2.577.503	0,98
91.400	Equity One	1.225.674	0,47
90.700	Essex Property Trust	5.633.377	2,15
142.400	Federal Realty Investment Trust	7.323.632	2,79
178.800	General Growth Properties	328.992	0,13
262.700	HCP	5.537.716	2,11
100.500	Health Care REIT	3.414.990	1,30
219.500	Highwoods Properties	4.875.095	1,86
290.400	Host Hotels & Resorts	2.387.088	0,91
97.800	Kilroy Realty	2.007.834	0,76
182.000	Kimco Realty	1.798.160	0,69
123.700	Public Storage	7.986.072	3,04
250.827	Simon Property	12.897.524	4,91
67.600	Tanger Factory Outlet Centers	2.162.524	0,82

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Property Securities (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
148.400	Taubman Centers	3.980.088	1,52
194.700	Ventas	5.745.597	2,19
128.935	Vornado Realty Trust	5.731.161	2,18
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		250.875.323	95,58
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Depósito	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
8.661.492	JPMorgan Chase Nassau	8.661.492	3,30
Total depósitos		8.661.492	3,30
Total inversiones		259.536.815	98,88
Otros activos netos		2.930.609	1,12
Valor liquidativo neto		262.467.424	100,00

Schroder ISF Global Smaller Companies

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
41.142	Computershare	301.464	0,58
28.630	David Jones	105.822	0,20
46.443	Downer EDI	210.899	0,40
276.038	Elders	63.908	0,12
85.376	Iluka Resources	198.356	0,38
57.589	James Hardie Industries	196.486	0,37
205.102	John Fairfax	203.270	0,39
93.432	Mirvac	81.971	0,16
29.623	Sonic Healthcare	296.472	0,57
49.690	Transpacific Industries	72.658	0,14
Austria		1.011.027	1,93
4.500	Andritz	190.040	0,36
7.500	Kapsch TrafficCom	218.910	0,42
3.000	Oesterreichische Post	86.210	0,16
8.250	Rosenbauer International	335.028	0,64
5.000	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	180.839	0,35
Bélgica		267.627	0,51
3.600	EVS Broadcast Equipment	186.854	0,35
400	Nationale A Portefeuille	19.445	0,04
320	Sofina	26.220	0,05
1.661	Telenet	35.108	0,07
Bermudas		214.443	0,41
4.797	Argo Group International	136.379	0,26
20.000	Aquarius Platinum	78.064	0,15
Canadá		552.211	1,05
22.253	Galleon Energy	81.712	0,16
4.600	IESI-BFC	53.958	0,10
1.800	Magna International	72.342	0,14
7.500	Nova Chemicals	44.475	0,08
5.100	PAN American Silver	94.605	0,18
5.916	ShawCor	105.388	0,20
4.492	Sino-Forest	50.106	0,10
5.394	Yamana Gold	49.625	0,09
Islas Caimán		53.508	0,10
5.200	Seagate Technology	53.508	0,10
China		875.763	1,67
276.000	Beijing Capital International Airport 'H'	193.372	0,37
100.000	China Insurance International	211.606	0,41
88.000	China Mengniu Dairy	205.062	0,39
193.000	China National Materials 'H'	159.126	0,30
6.700	Home Inns & Hotels Management ADR	106.597	0,20
Dinamarca		257.607	0,49
500	Topdanmark	59.836	0,11
3.300	TrygVesta	197.771	0,38
Finlandia		157.594	0,30
4.500	Elisa	75.698	0,14
24.000	F-Secure	81.896	0,16
Francia		2.517.730	4,81
9.500	Alten	162.487	0,31
7.920	Bourbon	320.510	0,61
2.683	Boursorama	25.007	0,05

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Francia (cont.)				Italia			
4.288 Carrere		0	0,00	13.000 ACEA		160.027	0,31
3.300 Easydentic		38.156	0,07	39.000 Azimut		379.719	0,72
21.630 Homair		66.794	0,13	4.280 Buzzi Unicem		35.184	0,07
5.000 Ipsen		217.077	0,41	104.000 CIR-Compagnie Industriali Riunite		172.015	0,33
1.009 IPSOS		25.567	0,05	36.793 Hera		89.804	0,17
6.000 Maximiles		69.967	0,13	37.485 Natuzzi ADR		73.096	0,14
6.000 Meetic		154.824	0,30	7.500 Zignago Vetro		35.956	0,07
470 Neopost		42.679	0,08				
3.300 Rubis		245.641	0,47				
7.900 Saft		317.473	0,61				
2.992 SeLogger.com		84.166	0,16				
11.000 Store Electronic		219.474	0,42				
11.000 Sword		282.602	0,54				
3.000 Virbac		245.306	0,47				
Alemania				Japón			
		1.810.209	3,45			5.612.859	10,72
3.570 Air Berlin		17.115	0,03	11.900 Aica Kogyo		116.921	0,22
1.500 Bauer		54.907	0,10	15.900 Arcs		227.969	0,44
3.345 Bilfinger Berger		158.290	0,30	35.000 Chugoku Marine Paints		242.358	0,46
670 Centrotherm Photovoltaics		29.976	0,06	35.000 Daido Steel		144.105	0,27
1.000 CTS Eventim		40.891	0,08	23.000 Daihatsu Diesel Manufacturing		151.372	0,29
3.000 Demag Cranes		68.825	0,13	10.300 DC		34.162	0,07
2.600 ElringKlinger		43.774	0,08	38.000 DOWA		158.827	0,30
2.250 Gerresheimer		50.762	0,10	7.700 Exedy		152.511	0,29
1.066 GfK		22.426	0,04	15.100 Fujikura Kasei		84.465	0,16
4.000 Grenkeleasing		149.522	0,29	6.200 Glory		123.446	0,24
3.263 Hawesko		84.658	0,16	6.000 HIS		132.564	0,25
3.300 Morphosys		76.265	0,15	9.000 Hisaka Works		107.985	0,21
7.000 MTU Aero Engines		265.118	0,51	2.500 Icom		55.105	0,11
6.300 Rheinmetall		273.784	0,52	18.100 JSP		138.319	0,26
4.000 SFC Smart Fuel Cell		33.277	0,06	5.000 Koito Manufacturing		60.720	0,12
4.400 Symrise		65.144	0,12	2.400 Kuroda Electric		32.364	0,06
4.300 Tipp24		100.043	0,19	6.200 Lintec		108.039	0,21
5.000 Tognum		66.484	0,13	6.000 Miura		134.124	0,26
7.700 United Internet		91.311	0,17	8.000 Modec		141.734	0,27
10.000 Wirecard		98.422	0,19	2.550 Moshi Moshi Hotline		53.158	0,10
455 XING		19.215	0,04	15.000 Musashi Seimitsu Industry		233.313	0,45
				21.000 Nabtesco		208.297	0,40
Grecia				7.200 NEC System Intergration & Construction		88.784	0,17
		197.623	0,38	8.200 Nichi-iko Pharmaceutical		256.623	0,49
5.000 Aegean Airlines		30.598	0,06	11.600 Nidec Copal		115.662	0,22
55.000 Alapis Holding Industrial and Commercial SA of Pharmaceutical Chemical & Organic Products		79.879	0,15	13.600 Nifco		211.537	0,40
2.538 Eurobank Properties Real Estate Investment		25.051	0,05	12.000 Nihon Parkerizing		127.386	0,24
6.300 JUMBO		62.095	0,12	38.000 Nippon Thompson		199.127	0,38
				5.900 Nishimatsuya Chain		52.080	0,10
RAE de Hong Kong				13.200 Nitta		193.375	0,37
		1.507.544	2,88	1.260 Obic		205.284	0,39
298.000 Belle International		262.232	0,50	58.000 Shinmaywa Industries		211.063	0,40
74.000 China Everbright		182.178	0,35	15.100 Sumida		100.321	0,19
194.000 China Resources Gas		132.666	0,25	20.000 Takasago International		108.754	0,21
184.800 China Zhongwang		253.704	0,49	36.000 Tokai Tokyo Securities		131.753	0,25
209.600 Dah Sing Banking		207.159	0,39	5.900 Tokyo Tomin Bank		113.362	0,22
27.000 Kerry Properties		118.448	0,23	12.600 Trusco Nakayama		199.127	0,38
301.400 Shui On Land		206.501	0,39	3.500 Tsumura & Co.		109.534	0,21
286.000 Sinofer		144.656	0,28	2.800 Tsuruha		84.425	0,16
				6.500 Tsutsumi Jewelry		121.039	0,23
				5.400 Union Tool		141.765	0,27
Irlanda				Países Bajos			
		161.884	0,31			1.468.997	2,81
7.700 DCC		161.884	0,31	4.500 Accell		172.432	0,33
				7.700 Arcadis		128.986	0,25
Israel				4.500 Exact		108.503	0,21
		129.587	0,25	6.297 Fugro		264.375	0,50
28.500 Oridion Systems		129.587	0,25	3.000 Imtech		58.714	0,11
				18.049 Innoconcepts		91.900	0,18
				15.434 SBM Offshore		269.749	0,51
				6.736 Smartrac		123.475	0,24
				10.272 Ten Cate		250.863	0,48

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Nueva Zelanda		450.149	0,86	Reino Unido (cont.)			
83.832 Fisher & Paykel Healthcare		159.578	0,30	8.248 Babcock International		66.606	0,13
67.740 Fletcher Building		290.571	0,56	31.041 Bodycote		68.481	0,13
Noruega		180.509	0,34	156.402 Booker		88.930	0,17
22.000 Pronova BioPharma		60.841	0,11	12.373 Bovis Homes		76.615	0,15
114.314 StepStone		119.668	0,23	16.497 BPP		167.908	0,32
Singapur		1.681.500	3,21	16.497 BSS		71.424	0,14
163.400 CapitaMall Trust		158.120	0,30	30.000 Chloride		76.864	0,15
106.000 ComfortDelgro		93.783	0,18	10.000 Close Brothers		109.935	0,21
256.000 Goodpack		161.908	0,31	20.622 Consort Medical		124.621	0,24
18.000 Jardine Cycle & Carriage		238.880	0,46	20.000 CSR		118.876	0,23
55.000 Olam International		92.379	0,18	20.126 Dechra Pharmaceuticals		144.283	0,28
102.000 Parkway		117.740	0,22	76.546 DTZ		60.832	0,12
69.000 SembCorp Industries		144.033	0,27	24.746 E2V Technologies		26.221	0,05
139.000 SMRT		162.371	0,31	15.259 Eco Animal Health		36.632	0,07
234.000 Suntec Real Estate Investment Trust		139.098	0,27	100.000 Elementis		46.423	0,09
232.000 Wing Tai		216.485	0,41	7.000 Fidessa		131.657	0,25
99.000 Yanlord Land		156.703	0,30	50.000 Findel		31.623	0,06
Corea del Sur		518.758	0,99	6.500 Forth Ports		102.021	0,19
804 Hite Brewery		99.329	0,19	11.680 Goldshield		68.650	0,13
1.307 NHN		181.528	0,34	32.746 Grainger		79.562	0,15
644 OCI		108.702	0,21	16.490 Greggs		103.678	0,20
878 Yuhan		129.199	0,25	16.497 Hamworthy		67.600	0,13
España		524.426	1,00	3.581 Homeserve		89.645	0,17
294 Baron de Ley		11.442	0,02	10.000 Hunting		74.877	0,14
3.000 Bolsas y Mercados Espanoles		90.144	0,17	25.000 IG		115.171	0,22
8.000 Enagas		157.418	0,30	343.970 Inchcape		106.780	0,20
5.000 Laboratorios Farmacéuticos Rovi		44.981	0,09	150.000 Intec Telecom Systems		171.360	0,33
4.800 RED ELÉCTRICA		220.441	0,42	15.000 Investec		82.886	0,16
Suecia		395.371	0,76	15.000 John Wood		67.116	0,13
15.000 Saab		116.957	0,23	5.000 Kier		77.650	0,15
17.000 Swedish Match		278.414	0,53	23.062 Laird		61.760	0,12
Suiza		2.327.452	4,45	110.000 LMS Capital		82.865	0,16
1.970 Acino Registered		366.309	0,70	6.500 London Stock Exchange		75.601	0,14
1.300 Aryzta		41.449	0,08	93.016 Management Consulting		30.801	0,06
9.000 Bank Sarasin & Cie Registered		279.470	0,53	20.000 Mitie		71.607	0,14
230 Banque Cantonale Vaudoise				71.848 Nestor Healthcare		33.902	0,06
Registered		73.067	0,14	4.024 Premier Oil		74.618	0,14
1.800 BKW FMB Energie		132.831	0,25	35.000 RM		91.558	0,17
750 Bucher Industries Registered		77.769	0,15	10.000 Shaftesbury		50.125	0,10
2.600 Dufry Registered		100.439	0,19	103.892 Shanks		118.256	0,23
1.300 Compagnie Financiere Tradition		138.764	0,27	33.766 SIG		54.367	0,10
630 Helvetia Registered		167.827	0,32	35.000 Stagecoach		74.173	0,14
330 Kuoni Reisen Registered		103.235	0,20	12.500 Ted Baker		81.127	0,15
44.000 Mobilezone		288.711	0,55	7.523 Victrex		70.436	0,13
2.300 Newave Energy		67.594	0,13	12.373 Vitec		53.723	0,10
1.000 Partners Group		98.240	0,19	15.000 VT		113.122	0,22
100 Sika		110.254	0,21	10.000 Wellstream		86.591	0,16
14.400 Temenos Registered		254.184	0,49	10.000 Wetherspoon (J.D.)		65.811	0,12
150 Valora Registered		27.309	0,05	11.000 WH Smith		77.447	0,15
Taiwán		175.800	0,34	30.000 William Hill		98.346	0,19
140.000 Hung Poo Real Estate Development		175.800	0,34	Estados Unidos de América		20.194.029	38,57
Reino Unido		4.382.974	8,37	1.624 Actuant		20.138	0,04
32.995 Albemarle & Bond		124.006	0,24	1.700 Adtran		36.516	0,07
42.870 AssetCo		41.181	0,08	3.557 Airgas		147.260	0,28
8.000 Aveva		96.624	0,18	4.800 Albemarle		124.032	0,24
				1.200 Alexion Pharmaceuticals		48.024	0,09
				8.600 Ambassadors		115.154	0,22
				22.900 Amdocs		489.602	0,94
				2.200 AMERIGROUP		60.918	0,12
				4.700 Amsurg		99.828	0,19
				15.700 Anadigics		61.544	0,12
				2.500 Annaly Capital Management		37.625	0,07
				1.500 Apogee Enterprises		19.200	0,04

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
10.000 Ariba		98.100	0,19	7.400 Harmonic		44.104	0,08
8.200 Aspen Technology		70.930	0,14	5.100 HCC Insurance		123.063	0,24
1.900 ATC Technology		27.436	0,05	5.335 Health Care REIT		181.283	0,35
1.600 athenahealth		58.080	0,11	7.000 Health Management Associates		35.420	0,07
11.600 Atmel		43.500	0,08	5.300 Healthcare Services		97.785	0,19
3.513 Bank of Hawaii		128.119	0,25	1.000 Heico		37.710	0,07
1.300 Berkshire Hills Bancorp		27.963	0,05	3.500 Hilltop		41.545	0,08
2.600 Black & Decker		76.232	0,15	2.100 HMS		85.890	0,16
3.000 BorgWarner		101.070	0,19	2.700 Hospira		104.814	0,20
1.500 Boston Beer		45.180	0,09	6.700 Huron Consulting		314.699	0,60
27.800 Brocade Communications Systems		212.670	0,41	11.706 IDEX		293.821	0,56
7.600 Brookline Bancorp		72.656	0,14	9.016 Informatica		155.165	0,30
11.400 Bruker		106.020	0,20	16.300 Integrated Device Technology		97.800	0,19
17.600 Cabot		219.824	0,42	7.400 Intermec		93.610	0,18
1.300 Capella Education		76.141	0,15	13.000 Internap Network Services		47.450	0,09
2.700 Celanese		64.422	0,12	13.400 Interpublic		67.268	0,13
2.800 Centene		57.008	0,11	5.700 Intersil		72.675	0,14
8.300 Central Garden and Pet		92.628	0,18	900 Inverness Medical Innovations		31.860	0,06
4.900 Central Garden and Pet 'A'		48.951	0,09	3.300 Investment Technology		67.716	0,13
4.933 Cepheid		44.644	0,09	5.000 Investors Real Estate Trust		43.900	0,08
2.300 Childrens Place Retail Stores		61.065	0,12	1.600 Jacobs Engineering		68.064	0,13
19.700 Chimera Investment		66.783	0,13	2.698 Kansas City Southern		43.303	0,08
4.800 Citrix Systems		153.792	0,29	5.700 Key Energy Services		32.262	0,06
1.800 Clean Harbors		98.586	0,19	5.200 Lamar Advertising		80.860	0,15
10.759 Clear Channel Outdoor		56.377	0,11	7.000 Lazard		184.870	0,35
5.300 Cleco		116.918	0,22	9.813 Lexicon Pharmaceuticals		12.364	0,02
4.000 Commvault Systems		65.240	0,12	4.700 Life Technologies		196.601	0,38
5.300 comScore		71.073	0,14	9.800 LKQ		159.740	0,31
593 Comverse Technology		5.100	0,01	3.400 Luminex		64.022	0,12
4.500 Concho Resources/Midland		129.195	0,25	2.300 M&T Bank		118.105	0,23
2.800 Cooper		71.400	0,14	11.100 Macrovision Solutions		243.423	0,47
3.000 Copart		105.390	0,20	2.900 Mantech International		124.091	0,24
7.900 Corrections Corp of America		134.932	0,26	400 Medidata Solutions		6.800	0,01
4.500 Coventry Health Care		84.060	0,16	2.300 Men's Wearhouse		43.562	0,08
3.300 Crown		78.870	0,15	3.500 Microchip Technology		78.995	0,15
4.207 Cullen/Frost Bankers		196.467	0,38	10.600 Monster Worldwide		126.988	0,24
8.867 CVB Financial		54.532	0,10	9.800 Mylan		129.850	0,25
4.500 Data Domain		148.770	0,28	900 Nash Finch		24.444	0,05
11.000 DaVita		544.610	1,04	4.100 National Retail Properties		69.987	0,13
600 Dendreon		15.294	0,03	11.400 NBTY		315.210	0,60
6.400 Dentsply International		197.696	0,38	6.800 NetApp		134.504	0,26
5.600 DeVry		267.680	0,51	3.800 Netscout Systems		35.188	0,07
1.900 Diamond Foods		52.307	0,10	7.100 NeuStar		158.401	0,30
5.500 Dick's Sporting Goods		96.085	0,18	6.000 NII		119.460	0,23
900 Digital Realty Trust		31.248	0,06	4.100 Northeast Utilities		91.840	0,18
2.400 Dover		80.520	0,15	4.300 NorthWestern		98.556	0,19
1.273 Dresser-Rand		33.047	0,06	4.400 NV Energy		47.652	0,09
1.400 Dun & Bradstreet		113.792	0,22	7.200 Omnicare		185.616	0,35
4.500 Endo Pharmaceuticals		82.710	0,16	4.100 Online Resources		25.625	0,05
3.400 Energen		137.734	0,26	5.100 Pactiv		109.395	0,21
4.924 Euronet Worldwide		95.772	0,18	15.827 Parametric Technology		188.183	0,36
3.300 Exterran		53.493	0,10	4.000 People's United Financial		61.200	0,12
7.584 F5 Networks		265.061	0,51	2.800 Perini		49.252	0,09
3.300 Federated Investors		80.190	0,15	4.100 Perrigo		115.374	0,22
3.700 FEI		84.804	0,16	8.700 Petroquest Energy		33.669	0,06
1.600 FMC Technologies		60.912	0,12	2.800 Pharmaceutical Product Development		65.128	0,12
12.406 Gartner		190.432	0,36	3.826 Pinnacle Entertainment		36.730	0,07
6.100 Genpact		70.394	0,13	11.600 Plains Exploration & Production		314.476	0,60
1.900 Gen-Probe		82.137	0,16	4.600 PMC-Sierra		37.076	0,07
1.900 Genuine Parts		63.707	0,12	11.200 Portland General Electric		219.968	0,42
7.800 Geo		146.094	0,28	13.700 PSS World Medical		253.724	0,48
2.200 Global Payments		83.270	0,16	4.900 Psychiatric Solutions		111.867	0,21
3.900 Goodrich Petroleum		93.678	0,18	1.800 QLogic		23.076	0,04
1.500 Haemonetics		85.560	0,16				

Schroder ISF Global Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Planes de inversión colectiva de capital variable	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América			
4.937	Regis	85.163	0,16	4.100	iShares Russell 2000 Index Fund	210.043	0,40
15.036	Reinsurance Group of America	530.771	1,01				
3.500	Rent-A-Center	63.000	0,12				
22.200	Republic Services	539.238	1,03	Total planes de inversión colectiva de capital variable			
3.900	Rofin-Sinar Technologies	79.911	0,15			210.043	0,40
4.500	Ross Stores	175.410	0,34				
1.800	Royal Gold	77.346	0,15				
3.700	Ruddick	86.062	0,16				
3.100	Ryder System	88.660	0,17				
13.700	SAIC	253.587	0,48				
2.900	Sanderson Farms	132.501	0,25				
2.100	Scansource	51.744	0,10				
1.500	Schnitzer Steel Industries	90.315	0,17				
24.506	Scientific Games	401.163	0,77				
2.600	Seattle Genetics	24.544	0,05				
4.300	Semtech	68.542	0,13				
7.000	Shuffle Master	46.620	0,09				
9.600	Skilled Healthcare	68.448	0,13				
6.200	Skyworks Solutions	61.814	0,12				
7.400	SLM	74.370	0,14				
1.600	Sohu.com	103.392	0,20				
13.616	SonicWALL	75.977	0,15				
4.100	Sonoco Products	99.466	0,19				
6.676	St. Mary Land & Exploration	139.528	0,27				
1.200	Standard Microsystems	24.276	0,05				
4.552	Standard Parking	75.563	0,14				
5.700	Sun Healthcare	47.367	0,09				
1.500	SVB Financial	42.780	0,08				
2.600	Syniverse	42.302	0,08				
2.000	Techne	128.600	0,25				
4.600	Thor Industries	86.572	0,17				
7.700	tw telecom	79.233	0,15				
2.400	UIL	52.968	0,10				
2.400	Unisource Energy	64.680	0,12				
4.200	United Natural Foods	110.334	0,21				
5.541	Veeco Instruments	66.160	0,13				
5.300	VeriSign	99.163	0,19				
9.200	Vishay Intertechnology	65.228	0,12				
5.400	Vivus	32.724	0,06				
1.700	Volcano	23.800	0,05				
6.318	Volterra Semiconductor	84.724	0,16				
8.200	W.R. Berkley	178.022	0,34				
2.800	Wabtec	92.624	0,18				
1.700	Walter Investment Management	23.613	0,05				
10.903	Waste Connections	279.553	0,53				
2.461	Watson Wyatt Worldwide	93.518	0,18				
3.500	Wausau Paper	23.135	0,04				
5.300	West Pharmaceutical Services	184.493	0,35				
4.095	Westamerica Bancorporation	206.224	0,39				
6.500	Zebra Technologies	153.530	0,29				
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				50.517.125 96,49			
				Otros activos netos 1.839.693 3,51			
				Valor liquidativo neto 52.356.818 100,00			

Schroder ISF Greater China

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				Valor de mercado		%	
								USD		Patrimonio	neto
Australia								17.072.541	1,53		
267.170 CSL								6.977.693	0,63		
407.300 Newcrest Mining								10.094.848	0,90		
China								421.562.181	37,73		
34.068.000 Advanced Semiconductor Manufacturing 'H'								1.006.622	0,09		
5.612.000 Asia Cement China								4.098.438	0,37		
12.294.000 Beijing Jingkelong 'H'								6.345.086	0,57		
10.602.000 China Communications Construction 'H'								12.393.680	1,11		
34.050.000 China Construction Bank 'H'								26.404.374	2,36		
9.497.000 China High Speed Transmission Equipment								18.919.865	1,69		
4.664.000 China Insurance International								9.869.307	0,88		
10.906.000 China Life Insurance 'H'								40.104.642	3,59		
7.853.000 China Mengniu Dairy								18.299.433	1,64		
8.914.000 China Mobile								89.252.140	7,99		
1.818.000 China Shenhua Energy 'H'								6.697.061	0,60		
16.018.000 China Telecom 'H'								7.977.740	0,71		
25.667.000 CNOOC								31.826.053	2,85		
17.176.623 Guangdong Electric Power Development								8.244.513	0,74		
6.287.473 Hangzhou Steam Turbine								10.189.434	0,91		
40.610.000 Huadian Power International 'H'								12.785.188	1,15		
2.267.998 Huangshan Tourism Development								2.599.126	0,23		
45.750.000 Industrial & Commercial Bank of China 'H'								31.876.391	2,85		
35.386.000 PetroChina 'H'								39.265.779	3,51		
1.346.000 Ping An Insurance Group Co of China 'H'								9.109.087	0,82		
14.396.500 Shandong Chenming Paper 'H'								10.309.419	0,92		
26.522.000 Zijin Mining								23.988.803	2,15		
RAE de Hong Kong								334.263.758	29,91		
4.450.000 361 Degrees International								2.239.283	0,20		
24.940.000 AAC Acoustic Technology								19.854.818	1,78		
755.000 Bavang International								231.851	0,02		
1.719.500 Beijing Enterprises								8.586.129	0,77		
16.133.000 BOC Hong Kong								28.268.267	2,53		
12.132.000 Chen Hsong								3.036.816	0,27		
1.946.000 Cheung Kong								22.372.001	2,00		
4.551.000 China Shanshui Cement								3.153.301	0,28		
20.656.000 China Ting								2.398.684	0,22		
1.962.000 China Unicom								2.597.351	0,23		
7.388.000 Citic Pacific								15.271.218	1,37		
1.338.000 CLP								8.873.675	0,79		
14.756.000 Dynasty Fine Wines								3.389.011	0,30		
20.085.000 G-Resources								1.399.426	0,13		
42.896.000 Guangzhou Investment								9.519.837	0,85		
1.151.800 Hang Seng Bank								16.198.987	1,45		
1.656.000 HongKong Electric								9.209.200	0,82		
1.590.000 Hongkong Land								5.628.600	0,50		
1.234.000 Hopewell								3.869.062	0,35		
3.901.000 Hutchison Whampoa								25.494.100	2,28		
717.430 Jardine Matheson								19.671.931	1,76		
1.362.500 Kerry Properties								5.977.227	0,53		
19.517.777 Kingway Brewery								3.475.311	0,31		
3.637.500 KWG Property								2.618.916	0,24		
4.851.500 Link REIT								10.353.706	0,93		
5.512.000 Lonking								2.674.123	0,24		
15.486.500 Lung Kee (Bermuda)								5.195.303	0,46		
11.603.000 Poly Hong Kong Investment								7.335.854	0,66		
7.780.000 Public Financial								3.513.435	0,31		
RAE de Hong Kong (cont.)											
40.926.000 Samling Global								2.798.720	0,25		
2.176.000 Shangri-La Asia								3.228.799	0,29		
1.350.000 Sun Hung Kai Properties								16.861.392	1,51		
3.084.500 Swire Pacific								31.122.596	2,79		
1.260.000 Television Broadcasts								5.064.224	0,45		
7.976.000 Tingyi Cayman Islands								13.152.257	1,18		
1.099.000 Wing Hang Bank								9.628.347	0,86		
Taiwán								296.491.412	26,53		
5.107.000 Asia Cement								5.447.882	0,49		
5.353.000 AU Optronics								5.220.847	0,47		
20.470.221 Cathay Financial								30.290.437	2,71		
14.437.000 China Airlines								3.572.948	0,32		
11.040.000 China Steel								9.488.814	0,85		
42.210.322 Chinatrust Financial								25.472.855	2,28		
13.706.520 Chunghwa Telecom								27.362.909	2,45		
14.443.000 Eva Airways								3.882.574	0,35		
11.386.000 Far Eastern Department Stores								11.191.664	1,00		
13.049.000 Goldsun Development & Construction								6.283.883	0,56		
11.256.277 HON HAI Precision Industry								34.822.070	3,12		
13.267.000 KGI Securities								6.065.376	0,54		
625.000 Largan Precision								6.610.027	0,59		
1.470.000 LES Enphants								1.077.522	0,10		
5.738.000 President Securities								3.296.596	0,29		
3.066.000 Radium Life Tech								2.392.246	0,21		
7.629.460 Siliconware Precision Industries								8.847.941	0,79		
11.593.000 SinoPac Financial								4.063.380	0,36		
15.482.000 Taiwan Cement								14.816.666	1,33		
3.400.611 Taiwan Mobile								5.804.152	0,52		
38.771.580 Taiwan Semiconductor Manufacturing								64.638.995	5,78		
9.524.000 Uni-President China								5.234.959	0,47		
10.296.000 Uni-President Enterprises								10.606.669	0,95		
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial								1.069.389.892	95,70		
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado				Valor de mercado	%	Patrimonio	
								USD		neto	
Bermudas								5.601.053	0,50		
22.492.000 GOME Electrical Appliances								5.601.053	0,50		
RAE de Hong Kong								944.341	0,08		
8.654.000 Fubon Bank Preference								944.341	0,08		
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado								6.545.394	0,58		
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Derivados				Valor de mercado	%	Patrimonio	
								USD		neto	
China								4.623.323	0,42		
738.550 Anhui Conch Cement Warrants								4.623.323	0,42		
				05/08/2013							

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Greater China (cont.)

Schroder ISF Hong Kong Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado HKD	% Patrimonio neto
RAE de Hong Kong				China			
2.009.000	Changsha Zoomlion Heavy Industry Science and Technology Development Warrants 12/06/2014	6.529.250	0,59	5.324.000	CapitaRetail China Trust	30.517.155	0,82
653.000	Ping An Insurance Group Co of China Warrants 23/01/2013	4.701.600	0,42	3.500.000	China Communications Construction 'H'	31.710.000	0,85
				8.311.000	China Construction Bank 'H'	49.949.110	1,34
				3.696.000	China High Speed Transmission Equipment	57.066.240	1,53
Total derivados		15.854.173	1,43	6.872.000	China Insurance International	112.700.800	3,02
				4.623.000	China Mengniu Dairy	83.491.380	2,24
				3.886.000	China Mobile	301.553.600	8,08
Total inversiones		1.091.789.459	97,71	15.351.000	CNOOC	147.523.110	3,96
				149.500	Ctrip.com International ADR	51.942.834	1,39
Otros activos netos		25.641.416	2,29	11.312.000	Denway Motors	35.067.200	0,94
				448.200	E-House China ADR	56.273.325	1,51
Valor liquidativo neto		1.117.430.875	100,00	16.644.000	Franshion Properties China	44.106.600	1,18
				2.916.350	Hangzhou Steam Turbine	36.629.356	0,98
				5.150.000	Shandong Chenming Paper 'H'	28.582.500	0,77
				RAE de Hong Kong			
				7.012.000	AAC Acoustic Technology	43.264.040	1,16
				1.584.500	Beijing Enterprises	61.320.150	1,64
				4.516.500	BOC Hong Kong	61.334.070	1,64
				10.660.000	Chen Hsong	20.680.400	0,55
				641.000	Cheung Kong	57.113.100	1,53
				2.412.480	China Overseas Land & Investment	43.424.640	1,16
				5.880.800	Dah Sing Banking	45.046.928	1,21
				588.800	Dah Sing Financial	18.606.080	0,50
				1.943.700	Esprit	84.065.025	2,25
				16.472.000	First Pacific	73.300.400	1,97
				29.930.000	Guangzhou Investment	51.479.600	1,38
				1.011.000	Guoco	67.534.800	1,81
				3.494.000	Hang Lung Group	127.531.000	3,42
				977.000	Hang Seng Bank	106.493.000	2,86
				4.451.000	Hongkong Land	122.117.124	3,27
				2.027.532	HSBC	133.107.476	3,57
				4.002.000	Hutchison Whampoa	202.701.300	5,43
				681.218	Jardine Matheson	144.766.901	3,88
				1.126.000	Jardine Strategic	128.632.759	3,45
				2.203.500	Kerry Properties	74.919.000	2,01
				6.314.000	Link REIT	104.433.560	2,80
				3.179.000	Mandarin Oriental International	32.768.600	0,88
				5.208.000	Poly Hong Kong Investment	25.519.200	0,68
				13.616.000	Public Financial	47.656.000	1,28
				4.634.000	Shangri-La Asia	53.291.000	1,43
				298.750	Standard Chartered	44.812.500	1,20
				1.822.000	Sun Hung Kai Properties	176.369.600	4,73
				1.598.000	Swire Pacific	124.963.600	3,35
				5.892.000	Swire Pacific 'B'	87.437.280	2,34
				10.651.000	Techtronic Industries	57.195.870	1,53
				1.398.000	Television Broadcasts	43.547.700	1,17
				456.000	Wing Hang Bank	30.962.400	0,83
				Singapur			
				5.490.800	Noble	53.533.943	1,43
				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
						3.617.042.256	96,95
				Total inversiones			
						3.617.042.256	96,95
				Otros activos netos			
						113.623.583	3,05
				Valor liquidativo neto			
						3.730.665.839	100,00

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Indian Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
La India		51.163.928	95,92
40.554	Aditya Birla Nuvo	735.068	1,38
64.575	Aurobindo Pharma	629.725	1,18
13.290	Bajaj Auto	279.173	0,52
14.600	Bajaj Holdings and Investment	112.000	0,21
53.298	Bharat Heavy Electricals	2.460.135	4,61
32.059	Bharti Airtel	538.558	1,01
201.968	Cairn India	984.462	1,85
49.643	Colgate Palmolive	629.037	1,18
41.440	DLF	269.729	0,51
38.380	Dr Reddy's Laboratories	626.820	1,18
100.323	GAIL India	605.825	1,14
79.502	Glenmark Pharmaceuticals	360.798	0,68
92.065	Godrej Consumer Products	318.420	0,60
109.730	HDFC Bank	3.431.274	6,43
460.983	Hindustan Lever	2.582.470	4,84
67.113	Hindustan Petroleum	420.247	0,79
35.542	Housing Development Finance	1.745.280	3,27
226.073	ICICI Bank	3.419.265	6,41
170.612	Indiabulls Real Estate	697.991	1,31
114.061	Infosys Technologies	4.243.547	7,96
185.880	Infrastructure Development Finance	528.444	0,99
292.020	ITC	1.166.551	2,19
270	IVRCL Infrastructures & Projects	1.935	0,00
353.609	Jaiprakash Associates	1.515.520	2,84
14.220	Jindal Steel & Power	741.763	1,39
138.116	Jyoti Structures	393.956	0,74
60.050	Larsen & Toubro	1.971.652	3,70
60.778	Mahindra GESCO Developers	343.984	0,64
21.050	Maruti Suzuki India	471.233	0,88
194.110	Nagarjuna Construction	547.370	1,03
16.570	Nestle India	694.587	1,30
442.762	NTPC	1.808.602	3,39
50.298	Oil & Natural Gas	1.124.252	2,11
147.622	Piramal Healthcare	962.866	1,80
231.158	Power Finance	939.397	1,76
19.620	Reliance Capital	369.637	0,69
78.850	Reliance Communication	477.971	0,90
110.776	Reliance Industries	4.694.118	8,80
65.672	Reliance Infrastructure	1.645.857	3,09
184.751	Rural Electrification	632.409	1,19
9.984	State Bank of India	364.923	0,68
81.938	Sterlite Industries India	1.041.599	1,95
14.829	Sun Pharmaceutical Industries	338.676	0,62
59.900	Suzlon Energy	130.149	0,24
79.660	Tata Consultancy Services	650.376	1,22
54.005	Tata Power	1.301.040	2,44
20.522	Ultratech Cement	296.376	0,56
228.230	United Phosphorus	682.300	1,28
63.728	Zee Entertainment Enterprises	236.561	0,44
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		51.163.928	95,92
Total inversiones		51.163.928	95,92
Otros activos netos		2.173.842	4,08
Valor liquidativo neto		53.337.770	100,00

Schroder ISF Japanese Smaller Companies

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
Japón		6.694.903.100	99,42
84.100	Aica Kogyo	79.474.500	1,18
101.500	Arcs	139.968.500	2,08
56.600	Arnest One	22.470.200	0,33
40.800	As One	70.502.400	1,05
122.000	Asics	107.360.000	1,59
36.200	Bank of the Ryukyus	41.412.800	0,61
17.700	Canon Machinery	21.240.000	0,32
168.000	Chugoku Marine Paints	111.888.000	1,66
7.300	CREATE SD	13.716.700	0,20
79.800	Daibiru	66.313.800	0,98
125.000	Daihatsu Diesel Manufacturing	79.125.000	1,18
50.400	DC	16.077.600	0,24
28.800	Disco	118.080.000	1,75
316.000	DOWA	127.032.000	1,89
181	EPS	66.789.000	0,99
76.600	Exedy	145.923.000	2,17
38.100	Ferrotec	40.957.500	0,61
64.000	Fuji Seal International	111.168.000	1,65
279.200	Fujikura Kasei	150.209.600	2,23
177.000	Furukawa-Sky Aluminum	32.568.000	0,48
44.200	Hakuto	40.443.000	0,60
41.300	Hard Off	20.319.600	0,30
511.000	Haseko	51.100.000	0,76
29.700	HI-LEX	24.651.000	0,37
37.100	HIS	78.837.500	1,17
43.000	Hitachi Metals	35.303.000	0,52
82.600	Hitachi Transport System	92.842.400	1,38
73.000	Hulic	35.551.000	0,53
33.900	Icom	71.868.000	1,07
62.000	Iriso Electronics	66.464.000	0,99
63.800	IT	109.353.200	1,62
61.000	Japan Airport Terminal	71.492.000	1,06
71.000	JCR Pharmaceuticals	42.316.000	0,63
529	kabu.com Securities	68.135.200	1,01
167.000	Keiyo Bank	84.335.000	1,25
37.900	Kintetsu World Express	87.170.000	1,29
58.000	Kissei Pharmaceutical	136.010.000	2,02
44.800	Lintec	75.084.800	1,12
68.600	Meiko Electronics	130.134.200	1,93
87.100	Mimasu Semiconductor Industry	100.948.900	1,50
734.000	Minato Bank	96.154.000	1,43
159.000	Mitsui Home	89.994.000	1,34
80.400	Modec	137.001.600	2,03
55.800	Moshi Moshi Hotline	111.879.000	1,66
121.800	Musashi Seimitsu Industry	182.212.800	2,71
178.000	Nabtesco	169.812.000	2,52
29.400	Nafco	49.686.000	0,74
41.400	Nichiha	31.919.400	0,47
49.400	Nichi-iko Pharmaceutical	148.694.000	2,21
57.100	Nidec Copal	54.758.900	0,81
77.800	Nifco	116.388.800	1,73
53.000	Nihon Parkerizing	54.113.000	0,80
199.000	Nippon Chemiphar	60.695.000	0,90
265.000	Nippon Thompson	133.560.000	1,98
97.200	Nishimatsuya Chain	82.522.800	1,23
76.700	Nishio Rent All	52.539.500	0,78
71.500	Nissin Kogyo	88.016.500	1,31
59.400	Nitta	83.694.600	1,24
87.400	Ohara	119.301.000	1,77
220.000	Okasan Securities	106.480.000	1,58
42.500	Piolax	61.710.000	0,92
397.000	Press Kogyo	68.284.000	1,01
24.200	Roland	28.701.200	0,43
16.400	Ryosan	37.228.000	0,55

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Japanese Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
Japón (cont.)			
206.300	Sankei Building	112.846.100	1,68
368.000	Sanyo Special Steel	135.792.000	2,02
149.600	Sumida	95.594.400	1,42
170.000	Sumitomo Osaka Cement	35.530.000	0,53
9.200	Sysmex	32.200.000	0,48
32.000	T&K Toka	34.880.000	0,52
59.400	THK	85.714.200	1,27
470.000	Tokai Tokyo Securities	165.440.000	2,46
68.400	Tokyo Steel Manufacturing	80.301.600	1,19
67.100	Tokyo Tomin Bank	124.000.800	1,84
36.700	Trancom	47.710.000	0,71
64.500	Trusco Nakayama	98.040.000	1,46
46.000	Tsuruha	133.400.000	1,98
49.200	Union Tool	124.230.000	1,84
1.695	Works Applications	98.988.000	1,47
37.700	Yamatake	72.572.500	1,08
86.000	Zuken	67.682.000	1,01
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		6.694.903.100	99,42
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto
Japón			
620.000	Dowa Mining Rights 29/01/2010	12.431.000	0,18
Total derivados		12.431.000	0,18
Total inversiones		6.707.334.100	99,60
Otros activos netos		26.610.775	0,40
Valor liquidativo neto		6.733.944.875	100,00

Schroder ISF Korean Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Corea del Sur		22.242.666	97,87
18.660	Cheil Industries	673.980	2,97
20.000	CJ CGV	339.943	1,50
1.500	CJ CheilJedang	176.464	0,78
35.000	CJ Internet	386.961	1,70
25.000	Daewoo Securities	373.780	1,65
20.000	Digitech Systems	364.337	1,60
4.000	Dong-A Pharmaceutical	273.214	1,20
3.000	Doosan Heavy Industries and Construction	144.712	0,64
6.000	GS Engineering & Construction	349.386	1,54
30.000	Hana Financial	646.837	2,85
5.000	Hanmi Pharm	540.998	2,38
6.000	Hyundai Department Store	423.041	1,86
5.000	Hyundai Engineering & Construction	210.104	0,92
4.000	Hyundai Heavy Industries	599.622	2,64
30.000	Hyundai Marine & Fire Insurance	375.354	1,65
13.000	Hyundai Mobis	1.140.620	5,02
20.046	Hyundai Motor	1.168.877	5,14
20.000	KB Financial	673.591	2,96
30.007	Korea Electric Power	700.116	3,08
20.063	Korean Air Lines	562.042	2,47
20.000	KT	578.376	2,55
15.000	KT&G	849.858	3,74
5.000	LG	239.613	1,05
7.000	LG Chem	768.414	3,38
14.770	LG Electronics	1.359.844	5,98
10.000	LG.Philips	250.236	1,10
13.000	LS	963.645	4,24
3.000	MegaStudy	542.965	2,39
10.025	Mirae Asset Securities	548.267	2,41
4.000	NHN	555.556	2,44
3.000	POSCO	999.764	4,40
4.000	Samsung Electronics	1.863.393	8,20
20.000	Samsung Heavy Industries	456.405	2,01
2.500	Shinsegae	993.469	4,37
10.000	SK Energy	806.578	3,55
2.500	SK Telecom	342.304	1,51
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		22.242.666	97,87
Total inversiones		22.242.666	97,87
Otros activos netos		485.065	2,13
Valor liquidativo neto		22.727.731	100,00

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Latin American

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil				Chile (cont.)			
3.595.629	Banco Bradesco ADR	53.754.654	5,42	2.721.303	Vina Concha y Toro	5.029.471	0,51
5.909.219	BM&FBOVESPA	36.021.983	3,63	Colombia			
496.463	BR Malls Participações	3.949.908	0,40	691.720	BanColombia ADR	21.145.880	2,13
2.407.745	Bradespar Preference	32.307.567	3,26	México			
1.435.065	Brasil Brokers Participações	2.107.508	0,21	2.548.878	America Movil ADR	99.584.663	10,04
254.791	Companhia Brasileira de Distribuicao			1.127.532	Cemex ADR	10.824.307	1,09
	Grupo Pao de Acucar ADR	9.789.070	0,99	2.409.900	Corp GEO	4.642.594	0,47
823.865	Companhia Brasileira de Meios de Pagamento	7.119.375	0,72	1.670.888	Corp Moctezuma	3.117.744	0,31
40.700	Companhia de Bebidas das Americas	2.191.401	0,22	689.187	Desarrolladora Homex	3.210.983	0,32
128	Companhia de Bebidas das Americas (Receipts Shares)	6.892	0,00	551.186	Fomento Economico Mexicano ADR	17.632.440	1,78
242.852	Companhia de Bebidas das Americas ADR Preference	15.707.667	1,58	2.325.674	Grupo Bimbo	12.456.200	1,26
15.400	Companhia de Bebidas das Americas Preference	1.005.029	0,10	4.002.160	Grupo Financiero Banorte	9.768.986	0,99
48	Companhia de Bebidas das Americas Preference (Receipts Shares)	3.092	0,00	74	Grupo Mexico	81	0,00
1.133.400	Companhia de Concessoes Rodoviaras	18.396.980	1,86	1.638.900	Grupo Modelo	5.841.513	0,59
491.199	Companhia Energetica de Minas Gerais	5.302.663	0,54	1.705.520	Grupo Televisa ADR	29.420.220	2,97
1.166.652	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	15.971.466	1,61	29	Teléfonos de Mexico ADR	469	0,00
931.710	Companhia Siderurgica Nacional ADR	21.252.305	2,14	5.978.476	Wal-Mart de Mexico	17.598.149	1,77
1.056.665	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo Preference	18.512.668	1,87	Perú			
49.600	Empresa Brasileira de Aeronautica	212.902	0,02	502.792	Companhia de Minas Buenaventura ADR	12.594.940	1,27
1.617.536	Gerdau ADR	17.145.882	1,73	122.817	Credicorp	7.237.606	0,73
5.189.110	Investimentos Itau Preference	23.396.652	2,36	Estados Unidos de América			
2.201.222	Itau Unibanco ADR Preference	35.285.589	3,56	USD	72.725 Goldman Sachs 0% 14/06/2010	35.145.084	3,54
770.100	Perdigao	14.750.015	1,49	185.500	Southern Copper	3.850.980	0,39
323.000	Petroleo Brasileiro ADR	13.362.510	1,35	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
2.311.021	Petroleo Brasileiro ADR Preference	77.858.297	7,85	944.609.510 95,26			
970.100	Redecard	15.496.406	1,56				
277.417	Souza Cruz	8.033.821	0,81				
697.508	Suzano Papel e Celulose Preference	5.481.152	0,55				
152.000	Tele Norte Leste Participações	2.861.969	0,29				
301.400	Tele Norte Leste Participações Preference	4.791.276	0,48				
508.348	Ultrapar Participações Preference	16.175.245	1,63				
250.615	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais	5.360.590	0,54				
561.927	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference	12.421.956	1,25				
141.200	Vale	2.540.021	0,26				
940.400	Vale ADR	16.757.928	1,69				
2.311.525	Vale ADR Preference	35.574.370	3,59				
202.300	Vale Preference	3.158.576	0,32				
Chile							
191.500	Banco Santander Chile ADR	8.740.060	0,88				
5.184.400	Centros Comerciales Sudamericanos	13.922.839	1,40				
8.925.039	Empresa Nacional de Electricidad	14.694.124	1,48				
47.466	Empresa Nacional de Electricidad ADR	2.382.319	0,24				
582.433	ENTEL Chile	7.985.236	0,81				
516.124	Empresas COPEC	6.346.305	0,64				
483.700	Enersis ADR	8.900.080	0,90				
1.939.798	SACI Falabella	7.682.368	0,77				
565.827	Sociedad Química y Minera de Chile ADR	20.788.484	2,10				

Schroder ISF Middle East

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Egipto		15.641.017	7,74	Emiratos Árabes Unidos		16.653.812	8,24
189.943	Commercial International Bank	1.663.882	0,82	11.521.398	Air Arabia	2.948.855	1,46
508.470	Egyptian Financial Group-Hermes	2.065.722	1,02	1.456.522	Aldar Properties	1.514.959	0,75
121.900	ElSwedy Cables	1.459.677	0,72	3.978.765	Arabtec	2.881.711	1,43
27.506	Orascom Construction Industries	939.135	0,47	7.299.450	DP World	2.569.406	1,27
111.918	Orascom Construction Industries GDR	3.782.828	1,87	5.435.504	Emaar Properties	4.114.386	2,03
372.419	Orascom Telecom	1.991.339	0,99	741.450	First Gulf Bank	2.624.495	1,30
829.443	Sidi Kerir Petrochemicals	1.734.880	0,86				
693.466	Telecom Egypt	2.003.554	0,99	Reino Unido		13.468.810	6,66
				USD	226.929 HSBC Bank 0% 22/08/2011	3.789.510	1,87
Israel		53.942.212	26,67	USD	100.832 HSBC Bank 0% 05/09/2011	1.690.524	0,84
1.476.721	Bank Hapoalim	3.988.076	1,97	USD	67.196 HSBC Bank 0% 13/10/2011	2.038.172	1,01
490.923	Bank Leumi Le-Israel	1.315.757	0,65	USD	212.173 HSBC Bank 0% 17/10/2011	1.462.498	0,72
3.841.568	Bezeq Israeli Telecommunication	7.115.871	3,52	USD	331.184 HSBC Bank 0% 11/11/2011	2.335.824	1,16
194.000	Cellcom Israel	5.073.100	2,51	USD	227.686 HSBC Bank 0% 23/01/2012	2.152.282	1,06
243.300	Check Point Software Technologies	5.737.014	2,84				
491.831	Israel Chemicals	4.960.824	2,45	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		191.293.980	94,61
1.179.691	Makhteshim-Agan Industries	5.750.322	2,84				
406.943	Teva Pharmaceutical Industries ADR	20.001.248	9,89				
Kuwait		25.918.972	12,82				
700.250	Commercial Bank of Kuwait	2.487.827	1,23				
665.710	Kuwait Finance House	2.782.487	1,38	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
401.000	Mabaneer	1.033.577	0,51				
2.119.875	Mobile Telecommunications	8.712.827	4,31				
1.679.102	National Bank of Kuwait	7.486.069	3,70				
230.000	National Mobile Telecommunication	1.377.917	0,68				
552.063	Public Warehousing	2.038.268	1,01				
Líbano		4.236.079	2,10	Reino Unido		5.939.197	2,94
22.577	BLOM Bank SAL GDR	1.648.121	0,82	288.726	HSBC Bank (Index/Participations) 0% 05/09/2011	1.164.475	0,58
101.848	Solidere	2.587.958	1,28	460.916	HSBC Bank (Index/Participations) 0% 18/09/2011	3.410.594	1,69
Marruecos		2.365.949	1,17	132.190	HSBC Bank (Index Participations) 0% 23/09/2011	1.364.128	0,67
16.593	Attijariwafa Bank	608.978	0,30	Total derivados		5.939.197	2,94
74.842	Douja Promotion Groupe Addoha	1.385.998	0,69				
19.551	Maroc Telecom	370.973	0,18				
Omán		6.422.997	3,18	Total inversiones		197.233.177	97,55
1.618.273	Bank Muscat SAOG	2.959.128	1,46	Otros activos netos		4.954.638	2,45
48.548	Bank Muscat SAOG 7% 20/03/2014	114.246	0,06	Valor liquidativo neto		202.187.815	100,00
858.937	Galfar Engineering & Contracting SAOG	1.401.071	0,69				
320.985	Oman Telecommunications	1.042.159	0,52				
539.353	Renaissance Services	906.393	0,45				
Qatar		18.913.688	9,35				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Swiss Equity Opportunities

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado CHF	% Patrimonio neto
Israel		1.851.780	2,95
376.378	Oridion Systems	1.851.780	2,95
Italia		407.729	0,65
15.503	Newron Pharmaceuticals	407.729	0,65
Liechtenstein		1.427.400	2,28
13.000	Verwalt & Privat-Bank	1.427.400	2,28
Suiza		51.854.803	82,71
13.800	Acino Registered	2.776.560	4,43
44.000	Actelion Registered	2.514.600	4,01
5.582	Alpiq Registered	2.447.707	3,90
14.150	Aryzta	488.175	0,78
2.347	Barry Callebaut Registered	1.385.903	2,21
12.500	Bucher Industries Registered	1.402.500	2,24
12.484	Compagnie Financiere Tradition	1.441.902	2,30
103.200	Genolier Swiss Medical Network	1.388.040	2,21
2.104	Givaudan Registered	1.415.992	2,26
34.851	Goldbach Media	1.184.934	1,89
21.000	Holcim Registered	1.311.450	2,09
26.000	Julius Baer Registered	1.125.800	1,80
655	Metall Zug Registered	1.431.175	2,28
95.900	Nestlé Registered	3.939.572	6,28
88.000	Novartis Registered	3.901.920	6,22
9.900	Partners Group	1.052.370	1,68
65.000	Petroplus	1.188.200	1,90
58.715	Capital privado	1.379.802	2,20
26.400	Roche	3.946.800	6,29
3.464	Schweiter Technologies	1.364.816	2,18
8.842	Sulzer Registered	614.077	0,98
5.000	Syngenta Registered	1.287.500	2,05
151.968	Temenos Registered	2.902.589	4,63
194.589	Tornos Registered	1.148.075	1,83
50.800	UBS Registered	692.912	1,11
18.212	VZ	937.918	1,50
89.628	Winterthur Technologie Registered	2.796.394	4,46
627	Zehnder	633.270	1,01
19.300	Zürich Financial Services	3.753.850	5,99
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		55.541.712	88,59
Total inversiones		55.541.712	88,59
Otros activos netos		7.156.926	11,41
Valor liquidativo neto		62.698.638	100,00

Schroder ISF Swiss Small & Mid Cap Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado CHF	% Patrimonio neto
Austria		1.459.709	1,28
110.584	Austriamicrosystems	1.459.709	1,28
Israel		1.784.651	1,57
362.734	Oridion Systems	1.784.651	1,57
Italia		1.152.598	1,01
43.825	Newron Pharmaceuticals	1.152.598	1,01
Suiza		108.958.758	95,65
30.138	Acino Registered	6.063.766	5,32
27.028	Advanced Digital Broadcast Registered	890.573	0,78
4.556	Alpiq Registered	1.997.806	1,75
115.658	Aryzta	3.990.201	3,50
135.355	Ascom Registered	1.847.596	1,62
8.986	Banque Cantonale Vaudoise Registered	3.088.938	2,71
6.395	Barry Callebaut Registered	3.776.247	3,32
12.138	Basilea Pharmaceutica Registered	1.122.158	0,99
10.500	BKW FMB Energie	838.425	0,74
29.002	Bucher Industries Registered	3.254.024	2,86
23.224	Crealogix Registered	1.230.872	1,08
25.401	Daetwyler	1.082.083	0,95
112.541	Day Software Registered	2.942.947	2,58
25.299	Compagnie Financiere Tradition	2.922.034	2,57
32.500	Geberit Registered	4.361.500	3,83
83.120	Goldbach Media	2.826.080	2,48
13.573	Helvetia Registered	3.912.417	3,43
5.420	Huegli	2.731.680	2,40
29.135	Inficon Registered	2.767.825	2,43
800	Lindt & Sprüngli 'PC'	1.616.000	1,42
24.500	Lonza Registered	2.646.000	2,32
29.400	Looser	1.323.000	1,16
1.562	Metall Zug Registered	3.412.970	3,00
58.166	Newave Energy	1.849.679	1,62
32.693	Partners Group	3.475.266	3,05
144.500	Petroplus	2.641.460	2,32
22.676	Capital privado	532.886	0,47
11.068	Raetia Energie	3.649.673	3,20
620	Romande Energie	1.261.080	1,11
14.708	Santhera Pharmaceutical Registered	400.058	0,35
92.289	Schindler	6.275.652	5,51
7.044	Schweiter Technologies	2.775.336	2,44
4.546	Sika	5.423.378	4,76
52.200	Sulzer Registered	3.625.290	3,18
302.463	Temenos Registered	5.777.043	5,07
270.868	Tornos Registered	1.598.121	1,40
44.559	VZ	2.294.788	2,02
120.722	Winterthur Technologie Registered	3.766.526	3,31
2.938	Zehnder	2.967.380	2,60
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		113.355.716	99,51
Total inversiones		113.355.716	99,51
Otros activos netos		562.140	0,49
Valor liquidativo neto		113.917.856	100,00

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Taiwanese Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Taiwán		178.840.075	97,01
2.479.000	Asia Cement	2.644.468	1,43
1.042.661	Asustek Computer	1.353.775	0,73
930.394	AU Optronics	907.425	0,49
1.001.070	Awea Mechanronic	793.289	0,43
7.196.173	Cathay Financial	10.648.406	5,78
1.963.000	Cheng Shin Rubber Industry	3.063.261	1,66
2.085.742	Chicony Electronics	3.884.146	2,11
9.719.000	China Airlines	2.405.312	1,30
9.526.000	China Steel	8.187.540	4,44
1.826.771	China Steel Chemical	3.635.725	1,97
11.565.605	Chinatrust Financial	6.979.548	3,79
2.194.913	Chroma ATE	2.274.521	1,23
5.048.200	Chunghwa Telecom	10.077.937	5,47
1.940.000	Clevo	2.436.087	1,32
4.830.000	Continental Engineering	1.641.405	0,89
7.829.000	Eva Airways	2.104.595	1,14
6.332.000	Far Eastern Department Stores	6.223.926	3,38
15.197.000	Far Eastern International Bank	3.881.465	2,11
2.019.000	Far Eastern Textile	2.338.372	1,27
1.136.199	Far Eastone Telecommunications	1.331.510	0,72
2.338.000	Formosa Plastics	4.168.638	2,26
2.137.000	Fubon Financial	1.999.570	1,08
8.255.000	Goldsun Development & Construction	3.975.282	2,16
132.000	HTC	1.866.748	1,01
4.223.286	HON HAI Precision Industry	13.065.027	7,09
5.327.000	KGI Securities	2.435.386	1,32
1.384.000	Kinsus Interconnect Technology	2.307.370	1,25
353.000	Largan Precision	3.733.343	2,03
3.085.800	LES Enphants	2.261.917	1,23
61.532	MediaTek	735.158	0,40
3.324.000	Mega Financial	1.529.790	0,83
5.364.055	Polaris Securities	2.705.733	1,47
3.446.544	President Securities	1.980.108	1,07
3.478.000	Quanta Computer	5.618.226	3,05
4.537.000	Radium Life Tech	3.539.994	1,92
1.965.620	Siliconware Precision Industries	2.279.544	1,24
4.564.000	Standard Foods	4.089.656	2,22
6.497.560	Taiwan Cement	6.218.329	3,37
3.530.978	Taiwan Mobile	6.026.662	3,27
10.192.604	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.992.851	9,22
1.812.420	Tripod Technology	3.038.193	1,65
6.876.800	Uni-President Enterprises	7.084.299	3,84
613.000	Wistron	1.018.241	0,55
655.200	Youngtek Electronics	1.058.385	0,57
3.413.000	Yuantai Financial	2.298.912	1,25
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		178.840.075	97,01
Total inversiones		178.840.075	97,01
Otros activos netos		5.510.724	2,99
Valor liquidativo neto		184.350.799	100,00

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá		24.641.807	2,27
1.017.657	Galleon Energy	3.736.785	0,35
149.600	Magna International	6.012.424	0,55
170.100	PAN American Silver	3.155.355	0,29
238.681	ShawCor	4.251.899	0,39
307.153	Sino-Forest	3.426.111	0,32
441.221	Yamana Gold	4.059.233	0,37
Islas Caimán		4.334.426	0,40
421.227	Seagate Technology	4.334.426	0,40
Estados Unidos de América		906.426.235	83,32
134.800	Adtran	2.895.504	0,27
167.100	Airgas	6.917.940	0,64
411.300	Albermarle	10.627.992	0,98
97.300	Alexion Pharmaceuticals	3.893.946	0,36
1.844.000	Amdocs	39.424.720	3,62
201.300	Annaly Capital Management	3.029.565	0,28
126.200	Bank of Hawaii	4.602.514	0,42
214.100	Black & Decker	6.277.412	0,58
2.248.900	Brocade Communications Systems	17.204.085	1,58
769.900	Cabot	9.616.051	0,88
219.700	Celanese	5.242.042	0,48
396.000	Citrix Systems	12.687.840	1,17
262.800	Cleco	5.797.368	0,53
298.400	Concho Resources/Midland	8.567.064	0,79
230.300	Copart	8.090.439	0,74
637.600	Corrections Corp of America	10.890.208	1,00
370.200	Coventry Health Care	6.915.336	0,64
268.200	Crown	6.409.980	0,59
285.100	Cullen/Frost Bankers	13.314.170	1,22
363.600	Data Domain	12.020.616	1,10
878.400	DaVita	43.489.584	4,00
515.200	DENTSPLY International	15.914.528	1,46
463.200	DeVry	22.140.960	2,04
410.600	Dick's Sporting Goods	7.173.182	0,66
195.000	Dover	6.542.250	0,60
117.600	Dun & Bradstreet	9.558.528	0,88
422.600	Endo Pharmaceuticals	7.767.388	0,71
264.100	Energen	10.698.691	0,98
270.200	Exterran	4.379.942	0,40
367.200	F5 Networks	12.833.640	1,18
227.400	Federated Investors	5.525.820	0,51
128.400	FMC Technologies	4.888.188	0,45
156.100	Gen-Probe	6.748.203	0,62
136.400	Genuine Parts	4.573.492	0,42
174.100	Global Payments	6.589.685	0,61
420.400	HCC Insurance	10.144.252	0,93
268.500	Health Care REIT	9.123.630	0,84
219.700	Hospira	8.528.754	0,78
269.200	Huron Consulting	12.644.324	1,16
662.000	IDEX	16.616.200	1,53
1.322.800	Integrated Device Technology	7.936.800	0,73
1.029.500	Interpublic	5.168.090	0,48
466.300	Intersil	5.945.325	0,55
71.900	Inverness Medical Innovations	2.545.260	0,23
380.600	Invitrogen	15.920.498	1,46
126.800	Jacobs Engineering	5.394.072	0,50
200.500	Lamar Advertising	3.117.775	0,29
305.800	Lazard	8.076.178	0,74
176.700	M&T Bank	9.073.545	0,83
896.800	Macrovision Solutions	19.666.824	1,81
231.000	Mantech International	9.884.490	0,91
285.800	Microchip Technology	6.450.506	0,59
857.900	Monster Worldwide	10.277.642	0,94

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF US Small & Mid-Cap Equity (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
741.800 Mylan		9.828.850	0,90
516.600 NBTY		14.283.990	1,31
509.900 NetApp		10.085.822	0,93
577.500 NeuStar		12.884.025	1,18
486.900 NII		9.694.179	0,89
331.000 Northeast Utilities		7.414.400	0,68
355.600 NV Energy		3.851.148	0,35
564.200 Omnicare		14.545.076	1,34
438.700 Pactiv		9.410.115	0,87
730.020 Parametric Technology		8.679.938	0,80
327.600 People's United Financial		5.012.280	0,46
169.900 Perrigo		4.780.986	0,44
224.500 Pharmaceutical Product Development		5.221.870	0,48
557.000 Plains Exploration & Production		15.100.270	1,39
443.600 Portland General Electric		8.712.304	0,80
375.900 Psychiatric Solutions		8.581.797	0,79
179.900 Regis		3.103.275	0,29
644.500 Reinsurance Group of America		22.750.850	2,09
1.776.950 Republic Services		43.162.116	3,97
352.400 Ross Stores		13.736.552	1,26
80.000 Royal Gold		3.437.600	0,32
297.600 Ruddick		6.922.176	0,64
253.200 Ryder System		7.241.520	0,67
1.109.100 SAIC		20.529.441	1,89
72.900 Schnitzer Steel Industries		4.389.309	0,40
1.096.800 Scientific Games		17.954.616	1,65
503.900 Skyworks Solutions		5.023.883	0,46
557.300 SLM		5.600.865	0,51
68.600 Techne		4.410.980	0,41
625.400 tw telecom		6.435.366	0,59
565.900 VeriSign		10.587.989	0,97
663.000 W.R. Berkley		14.393.730	1,32
228.900 Wabtec		7.572.012	0,70
122.900 Watson Wyatt Worldwide		4.670.200	0,43
204.100 West Pharmaceutical Services		7.104.721	0,65
141.900 Westamerica Bancorporation		7.146.084	0,66
525.100 Zebra Technologies		12.402.862	1,14
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
		935.402.468	85,99
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Planes de inversión colectiva de capital variable	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
140.100 iShares Russell 2000 Index Fund		7.177.323	0,66
222.400 iShares Russell Midcap Index Fund		14.633.920	1,34
Total planes de inversión colectiva de capital variable			
		21.811.243	2,00
Total inversiones			
		957.213.711	87,99
Otros activos netos			
		130.657.639	12,01
Valor liquidativo neto			
		1.087.871.350	100,00

Schroder ISF US Smaller Companies

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bermudas		7.654.721	1,32
269.248 Argo Group International		7.654.721	1,32
Canadá		13.390.283	2,30
550.396 Galleon Energy		2.021.026	0,35
256.500 IESI-BFC		3.008.745	0,51
411.900 Nova Chemicals		2.442.567	0,42
165.800 PAN American Silver		3.075.590	0,53
159.556 ShawCor		2.842.355	0,49
China		6.029.890	1,04
379.000 Home Inns & Hotels Management ADR		6.029.890	1,04
Estados Unidos de América		500.550.769	86,05
90.200 Actuant		1.118.480	0,19
75.177 Airgas		3.112.328	0,53
500.400 Ambassadors		6.700.356	1,15
135.300 AMERIGROUP		3.746.457	0,64
262.800 Amsurg		5.581.872	0,96
1.049.500 Anadigics		4.114.040	0,71
87.200 Apogee Enterprises		1.116.160	0,19
539.300 Ariba		5.290.533	0,91
440.600 Aspen Technology		3.811.190	0,65
89.600 ATC Technology		1.293.824	0,22
89.300 athenahealth		3.241.590	0,56
628.700 Atmel		2.357.625	0,40
108.371 Bank of Hawaii		3.952.290	0,68
72.100 Berkshire Hills Bancorp		1.550.871	0,27
170.200 BorgWarner		5.734.038	0,99
87.900 Boston Beer		2.647.548	0,45
432.100 Brookline Bancorp		4.130.876	0,71
624.500 Bruker		5.807.850	1,00
428.400 Cabot		5.350.716	0,92
79.400 Capella Education		4.650.458	0,80
165.300 Centene		3.365.508	0,58
441.100 Central Garden and Pet		4.922.676	0,85
285.300 Central Garden and Pet 'A'		2.850.147	0,49
294.900 Cepheid		2.668.845	0,46
133.800 Childrens Place Retail Stores		3.552.390	0,61
1.115.400 Chimera Investment		3.781.206	0,65
101.000 Clean Harbors		5.531.770	0,95
592.981 Clear Channel Outdoor		3.107.220	0,53
124.300 Cleco		2.742.058	0,47
220.800 Commvault Systems		3.601.248	0,62
343.400 comScore		4.604.994	0,79
145.700 Cooper		3.715.350	0,64
44.691 Cullen/Frost Bankers		2.087.070	0,36
499.170 CVB Financial		3.069.896	0,53
35.700 Dendreon		909.993	0,16
88.200 Diamond Foods		2.428.146	0,42
52.800 Digital Realty Trust		1.833.216	0,31
63.897 Dresser-Rand		1.658.766	0,29
271.812 Euronet Worldwide		5.286.743	0,91
169.188 F5 Networks		5.913.121	1,02
209.100 FEI		4.792.572	0,82
733.265 Gartner		11.255.618	1,94
383.500 Genpact		4.425.590	0,76
450.900 Geo		8.445.357	1,45
199.900 Goodrich Petroleum		4.801.598	0,83
80.100 Haemonetics		4.568.904	0,79
448.600 Harmonic		2.673.656	0,46
108.181 Health Care REIT		3.675.990	0,63
385.900 Health Management Associates		1.952.654	0,34

Schroder ISF US Smaller Companies (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
307.700	Healthcare Services	5.677.065	0,98	291.700	Vivus	1.767.702	0,30
41.500	Heico	1.564.965	0,27	95.900	Volcano	1.342.600	0,23
198.700	Hilltop	2.358.569	0,41	355.719	Volterra Semiconductor	4.770.192	0,82
118.600	HMS	4.850.740	0,83	91.800	Walter Investment Management	1.275.102	0,22
213.500	Huron Consulting	10.028.095	1,72	641.278	Waste Connections	16.442.368	2,83
224.806	IDEX	5.642.631	0,97	54.235	Watson Wyatt Worldwide	2.060.930	0,35
526.339	Informatica	9.058.294	1,56	193.600	Wausau Paper	1.279.696	0,22
408.700	Intermec	5.170.055	0,89	156.600	West Pharmaceutical Services	5.451.246	0,94
460.300	Internap Network Services	1.680.095	0,29	136.779	Westamerica Bancorporation	6.888.190	1,18
207.600	Investment Technology	4.259.952	0,73				
206.000	Investors Real Estate Trust	1.808.680	0,31				
151.450	Kansas City Southern	2.430.773	0,42				
483.700	Key Energy Services	2.737.742	0,47				
147.100	Lamar Advertising	2.287.405	0,39				
187.500	Lazard	4.951.875	0,85				
559.603	Lexicon Pharmaceuticals	705.100	0,12				
563.300	LKQ	9.181.790	1,58				
186.500	Luminex	3.511.795	0,60				
20.300	Medidata Solutions	345.100	0,06				
131.300	Men's Wearhouse	2.486.822	0,43				
54.300	Nash Finch	1.474.788	0,25				
239.800	National Retail Properties	4.093.386	0,70				
273.600	NBTY	7.565.040	1,30				
211.100	Netscout Systems	1.954.786	0,34				
248.500	NorthWestern	5.695.620	0,98				
220.200	Online Resources	1.376.250	0,24				
565.152	Parametric Technology	6.719.657	1,16				
146.600	Tutor Perini	2.578.694	0,44				
112.800	Perrigo	3.174.192	0,55				
474.600	Petroquest Energy	1.836.702	0,32				
202.187	Pinnacle Entertainment	1.940.995	0,33				
272.300	Plains Exploration & Production	7.382.053	1,27				
234.300	PMC-Sierra	1.888.458	0,32				
258.200	Portland General Electric	5.071.048	0,87				
742.200	PSS World Medical	13.745.544	2,36				
97.500	QLLogic	1.249.950	0,21				
162.966	Regis	2.811.163	0,48				
382.054	Reinsurance Group of America	13.486.506	2,32				
189.100	Rent-A-Center	3.403.800	0,59				
226.200	Rofin-Sinar Technologies	4.634.838	0,80				
40.800	Royal Gold	1.753.176	0,30				
169.500	Sanderson Farms	7.744.455	1,33				
116.400	Scansource	2.868.096	0,49				
30.200	Schnitzer Steel Industries	1.818.342	0,31				
643.870	Scientific Games	10.540.152	1,81				
138.900	Seattle Genetics	1.311.216	0,23				
239.200	Semtech	3.812.848	0,66				
368.100	Shuffle Master	2.451.546	0,42				
579.700	Skilled Healthcare	4.133.261	0,71				
744.700	SonicWALL	4.155.426	0,71				
230.800	Sonoco Products	5.599.208	0,96				
372.236	St. Mary Land & Exploration	7.779.732	1,34				
82.500	Standard Microsystems	1.668.975	0,29				
273.148	Standard Parking	4.534.257	0,78				
347.800	Sun Healthcare	2.890.218	0,50				
77.000	SVB Financial	2.196.040	0,38				
138.400	Syniverse	2.251.768	0,39				
64.100	Technet	4.121.630	0,71				
266.000	Thor Industries	5.006.120	0,86				
134.200	UIL	2.961.794	0,51				
145.500	Unisource Energy	3.921.225	0,67				
233.400	United Natural Foods	6.131.418	1,05				
310.800	Veeco Instruments	3.710.952	0,64				
501.900	Vishay Intertechnology	3.558.471	0,61				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Active Value

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		4.920.372	2,65	Italia (cont.)			
116.872 OMV		3.196.449	1,72	2.633.170 Iride		3.215.101	1,73
89.601 Semperit Holding		1.723.923	0,93	1.087.637 Milano Assicurazioni		2.577.700	1,39
				97.543 Saipem		1.709.929	0,92
Bélgica		7.104.465	3,83	Países Bajos		5.962.538	3,22
75.063 Anheuser-Busch InBev		1.925.741	1,04	148.019 CSM		1.580.843	0,85
20.110 Compagnie d'Entreprises CFE		593.245	0,32	165.347 Schuiterna		4.381.695	2,37
90.944 Delhaize		4.585.396	2,47				
8.333 Groupe Bruxelles Lambert Strip VPR		83	0,00	Portugal		4.154.435	2,24
				1.481.082 EDP-Energias de Portugal		4.154.435	2,24
Finlandia		10.663.504	5,76	España		24.466.998	13,20
212.549 Elisa		2.535.710	1,37	643.982 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		5.834.477	3,15
304.661 Huhtamaki		2.272.771	1,23	1.231.676 Banco Santander		10.635.522	5,74
194.034 Tieto		1.884.070	1,02	174.346 Gas Natural SDG		2.256.037	1,22
167.976 Wartsila		3.970.953	2,14	229.132 Repsol YPF		3.698.190	1,99
				126.605 Telefónica		2.042.772	1,10
Francia		48.517.624	26,17	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		184.599.716	99,57
256.566 AXA		3.520.086	1,90				
157.130 BNP Paribas		7.455.819	4,02	Total inversiones		184.599.716	99,57
97.333 Carrefour		2.991.530	1,61	Otros activos netos		800.463	0,43
3.809 France Telecom		61.934	0,03	Valor liquidativo neto		185.400.179	100,00
2.752 GDF Suez		74.159	0,04				
124.089 GDF Suez Strip VPR		124	0,00				
67.644 Pernod-Ricard		3.016.922	1,63				
109.661 Publicis		2.403.769	1,30				
194.972 Sanofi-Aventis		8.202.472	4,42				
199.614 SCOR		2.904.384	1,57				
52.755 Technip		1.859.878	1,00				
191.887 Téléperformance		4.144.759	2,24				
260.020 Total		10.155.081	5,48				
52.999 Vinci		1.726.707	0,93				
Alemania		35.512.396	19,15				
34.375 Allianz		2.269.094	1,22				
155.853 Deutsche Bank		6.948.706	3,75				
304.611 Deutsche Post		2.870.959	1,55				
83.746 E.ON		2.167.346	1,17				
61.698 Fresenius Preference		2.383.394	1,29				
180.098 GEA		1.954.063	1,05				
39.433 Merck KGaA		2.880.186	1,55				
174.052 Henkel KGaA Preference		3.902.246	2,11				
169.703 MTU Aero Engines		4.558.223	2,46				
74.259 Siemens		3.735.228	2,01				
36.581 Software		1.842.951	0,99				
Grecia		15.151.210	8,17				
1.433.774 Alapis Holding Industrial and Commercial SA of Pharmaceutical Chemical & Organic Products		1.476.787	0,80				
357.351 Folli - Follie		5.217.325	2,81				
195.691 Banco Nacional de Grecia		3.882.509	2,09				
314.621 Public Power		4.574.589	2,47				
Irlanda		728.093	0,39				
44.944 Kerry		728.093	0,39				
Italia		27.418.081	14,79				
149.882 Assicurazioni Generali		2.236.239	1,21				
34.452 Astaldi		168.470	0,09				
283.573 Benetton		1.790.764	0,97				
852.997 Davide Campari-Milano		4.891.938	2,64				
1.304.405 Enel		4.594.767	2,48				
365.582 ENI		6.233.173	3,36				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Dynamic Growth

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		207.000	0,07	España		30.393.273	10,04
10.000 Kapsch TrafficCom		207.000	0,07	36.674 Bolsas y Mercados Espanoles		781.523	0,26
				430.000 Enagas		6.000.650	1,98
Finlandia		8.632.000	2,85	180.000 RED ELÉCTRICA		5.862.600	1,94
800.000 Nokia		8.632.000	2,85	1.100.000 Telefónica		17.748.500	5,86
Francia		99.884.161	32,99	Suecia		5.894.075	1,95
520.000 AXA		7.134.400	2,36	1.037.250 Nordea Bank		5.894.075	1,95
257.148 BNP Paribas		12.201.673	4,03				
132.000 Bourbon		3.788.400	1,25	Reino Unido		4.709.900	1,56
400.000 France Telecom		6.504.000	2,15	260.000 Royal Dutch Shell		4.709.900	1,56
359.975 GDF Suez		9.701.326	3,20				
120.000 Ipsen		3.694.800	1,22	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		300.890.168	99,39
70.000 Lafarge		3.281.950	1,08				
11.850 Neopost		763.140	0,25	Total inversiones		300.890.168	99,39
153.000 Saft		4.360.500	1,44	Otros activos netos		1.845.371	0,61
200.000 Sanofi-Aventis		8.414.000	2,78	Valor liquidativo neto		302.735.539	100,00
60.000 Schneider Electric		3.329.100	1,10				
76.744 SeLogger.com		1.531.043	0,51				
215.806 Société Générale		8.488.729	2,80				
40.000 Store Electronic		566.000	0,19				
470.000 Total		18.355.850	6,06				
450.000 Vivendi		7.769.250	2,57				
Alemania		85.652.900	28,29				
170.000 Allianz		11.221.700	3,71				
200.000 BASF		5.850.000	1,93				
290.000 Bayer		11.269.400	3,72				
155.000 Daimler		4.068.750	1,34				
130.000 Deutsche Bank		5.796.050	1,91				
40.000 Deutsche Boerse		2.238.800	0,74				
830.000 Deutsche Telekom		7.021.800	2,32				
500.000 E.ON		12.940.000	4,27				
80.000 Fresenius Medical Care KGaA		2.553.600	0,84				
40.000 K+S		1.626.800	0,54				
120.000 Linde		7.118.400	2,35				
120.000 MTU Aero Engines		3.223.200	1,07				
95.000 Rheinmetall		2.927.900	0,97				
155.000 Siemens		7.796.500	2,58				
Grecia		1.947.000	0,64				
100.000 OPAP		1.947.000	0,64				
Irlanda		3.276.000	1,08				
200.000 CRH		3.276.000	1,08				
Italia		25.940.496	8,57				
600.000 ACEA		5.238.000	1,73				
1.100.000 Azimut		7.595.500	2,51				
490.000 ENI		8.354.500	2,76				
2.601.257 UniCredit		4.752.496	1,57				
Países Bajos		34.353.363	11,35				
140.000 Akzo Nobel		4.461.800	1,47				
161.000 ArcelorMittal		3.851.925	1,27				
126.485 Fugro		3.766.091	1,24				
285.000 Innoconcept		1.029.135	0,34				
300.000 Koninklijke Ahold		2.465.400	0,82				
380.000 KONINKLIJKE KPN		3.724.000	1,23				
280.001 SBM Offshore		3.470.612	1,15				
270.000 Ten Cate		4.676.400	1,55				
400.000 Unilever		6.908.000	2,28				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Active Value

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		88.020	2,99	España		254.221	8,64
1.072 OMV		29.319	1,00	8.758 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		79.347	2,70
3.051 Semperit		58.701	1,99	9.639 Banco Santander		83.233	2,83
Bélgica		185.824	6,31	1.705 Gas Natural SDG		22.063	0,75
3.578 Anheuser-Busch InBev		91.794	3,12	5.958 Iberdrola		34.586	1,17
238 D'ieteren		34.988	1,19	2.168 Repsol YPF		34.992	1,19
1.171 Delhaize		59.042	2,00	Suecia		25.323	0,86
Finlandia		120.024	4,07	3.468 Tele2		25.323	0,86
5.265 Elisa		62.811	2,13	Suiza		112.199	3,81
3.762 Huhtamaki		28.065	0,95	1.879 Novartis Registered		54.606	1,85
1.233 Wartsila		29.148	0,99	826 Schindler		36.814	1,25
Francia		559.169	19,00	163 Zürich Financial Services		20.779	0,71
4.571 AXA		62.714	2,13	Reino Unido		424.287	14,42
1.691 BNP Paribas		80.238	2,73	2.022 BHP Billiton		33.179	1,13
1.393 Carrefour		42.814	1,46	12.263 BP		69.655	2,37
66 France Telecom		1.073	0,04	10.330 John Wood		32.779	1,11
25 GDF Suez		674	0,02	8.152 Rexam		27.663	0,94
959 Pernod-Ricard		42.771	1,45	3.867 Royal Dutch Shell		69.970	2,38
1.491 Publicis		32.683	1,11	9.348 RSA Insurance		13.281	0,45
1.965 Sanofi-Aventis		82.668	2,81	17.107 TUI Travel		47.354	1,61
1.053 Technip		37.124	1,26	66.582 Vodafone		92.173	3,13
2.511 Total		98.067	3,33	7.966 WPP		38.233	1,30
3.627 Téléperformance		78.343	2,66	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		2.912.261	98,95
Alemania		467.528	15,89	Total inversiones		2.912.261	98,95
280 Allianz		18.483	0,63	Otros activos netos		30.822	1,05
1.553 Deutsche Bank		69.241	2,35	Valor liquidativo neto		2.943.083	100,00
2.669 Deutsche Post		25.155	0,86				
1.129 E.ON		29.219	0,99				
1.675 Fresenius		55.978	1,90				
3.170 GEA		34.394	1,17				
1.196 Henkel KGaA Preference		26.814	0,91				
981 Merck KGaA		71.652	2,44				
1.946 MTU Aero Engines		52.270	1,78				
809 Siemens		40.693	1,38				
866 Software		43.629	1,48				
Grecia		255.191	8,67				
54.286 Alapis Holding Industrial and Commercial SA of Pharmaceutical Chemical & Organic Products		55.914	1,90				
4.233 Folli - Folie		61.802	2,10				
3.215 Banco Nacional de Grecia		63.786	2,17				
5.068 Public Power		73.689	2,50				
Irlanda		28.998	0,99				
1.790 Kerry		28.998	0,99				
Italia		314.279	10,68				
4.072 Assicurazioni Generali		60.754	2,06				
2.166 Benetton		13.678	0,46				
14.486 Davide Campari-Milano		83.077	2,82				
8.488 Enel		29.899	1,02				
3.116 ENI		53.128	1,81				
32.672 Iride		39.893	1,36				
1.931 Saipem		33.850	1,15				
Países Bajos		23.923	0,81				
2.240 CSM		23.923	0,81				
Portugal		53.275	1,81				
18.993 EDP-Energias de Portugal		53.275	1,81				

Schroder ISF European Dynamic Growth

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		38.935	0,14	España		2.211.250	7,89
1.300 Andritz		38.935	0,14	7.000 Bolsas y Mercados Espanoles		149.170	0,53
				33.000 Enagas		460.515	1,64
Bélgica		36.810	0,13	14.000 RED ELÉCTRICA		455.980	1,63
1.000 EVS Broadcast Equipment		36.810	0,13	71.000 Telefónica		1.145.585	4,09
Finlandia		366.860	1,31	Suiza		4.724.721	16,86
34.000 Nokia		366.860	1,31	4.800 Acino Registered		632.976	2,26
				578 Banque Cantonale Vaudoise			
Francia		5.264.987	18,78	Registered		130.223	0,47
16.000 AXA		219.520	0,78	55.000 Nestlé Registered		1.480.851	5,28
7.731 BNP Paribas		366.836	1,31	28.000 Novartis Registered		813.714	2,90
12.100 Bourbon		347.270	1,24	849 Partners Group		59.151	0,21
27.000 France Telecom		439.020	1,57	8.500 Roche		832.872	2,97
29.826 GDF Suez		803.811	2,87	14.000 Temenos Registered		175.259	0,63
11.300 Ipsen		347.927	1,24	24.300 UBS Registered		217.239	0,78
4.500 Lafarge New		210.982	0,75	3.000 Zürich Financial Services		382.436	1,36
1.093 Neopost		70.389	0,25				
6.300 Saft		179.550	0,64	Reino Unido		7.499.380	26,76
11.500 Sanofi-Aventis		483.805	1,73	12.500 AstraZeneca		396.138	1,41
2.700 Schneider Electric		149.810	0,53	26.000 BG		315.666	1,13
7.037 SeLogger.com		140.388	0,50	110.000 BP		624.810	2,23
8.940 Société Générale		351.655	1,25	23.230 British American Tobacco		457.967	1,63
20.000 Total		781.100	2,79	239.249 Carillion		713.539	2,55
21.600 Vivendi		372.924	1,33	90.000 Emerald Energy		537.548	1,92
				375.000 Gulfsands Petroleum		835.501	2,98
Alemania		3.571.026	12,74	156.374 HSBC		929.989	3,32
9.000 Allianz		594.090	2,12	1.000.000 Legal & General		673.509	2,40
8.800 BASF		257.400	0,92	998.923 Lloyds TSB		837.753	2,99
17.800 Bayer		691.708	2,47	28.888 Premier Oil		379.900	1,36
1.167 CTS Eventim		33.843	0,12	44.000 Royal Dutch Shell		797.060	2,84
8.000 Daimler		210.000	0,75				
4.500 Deutsche Bank		200.632	0,71	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		27.787.096	99,14
2.250 Deutsche Boerse		125.933	0,45				
42.000 Deutsche Telekom		355.320	1,27				
14.000 E.ON		362.320	1,29				
2.000 Fresenius Medical Care KGaA		63.840	0,23				
3.000 K+S		122.010	0,44				
7.000 Linde		415.240	1,48				
4.500 Rheinmetall		138.690	0,49				
Grecia		233.640	0,83				
12.000 OPAP		233.640	0,83				
Irlanda		193.661	0,69	Reino Unido		0	0,00
11.823 CRH		193.661	0,69	144.118 Carter & Carter		0	0,00
Italia		1.529.268	5,46	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		0	0,00
28.500 ACEA		248.805	0,89				
100.000 Azimut		690.500	2,47				
27.000 ENI		460.350	1,64				
70.943 UniCredit		129.613	0,46				
Países Bajos		2.063.603	7,36	Total inversiones		27.787.096	99,14
5.000 ArcelorMittal		119.625	0,43	Otros activos netos		242.450	0,86
14.229 Fugro		423.668	1,51				
20.000 KONINKLIJKE KPN		196.000	0,70	Valor liquidativo neto		28.029.546	100,00
33.440 SBM Offshore		414.489	1,48				
21.121 Ten Cate		365.816	1,30				
31.500 Unilever		544.005	1,94				
Noruega		52.955	0,19				
27.000 Pronova BioPharma		52.955	0,19				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Equity Alpha

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Austria		3.010.360	0,70	Suiza (cont.)			
227.197 RHI		3.010.360	0,70	416.553 Novartis Registered		12.105.539	2,81
Bélgica		13.951.638	3,25	167.636 Roche		16.425.804	3,82
5.741.415 Fortis		13.951.638	3,25	117.694 Sulzer Registered		5.357.285	1,25
Chipre		6.156.334	1,43	24.245 Swatch		2.769.732	0,64
1.683.603 ProSafe		6.156.334	1,43	480.612 Temenos Registered		6.016.531	1,40
Dinamarca		4.893.390	1,14	66.317 Zürich Financial Services		8.454.008	1,97
402.643 Danske Bank		4.893.390	1,14	Reino Unido		110.094.831	25,60
Francia		57.568.290	13,39	315.103 AstraZeneca		9.985.951	2,32
576.490 France Telecom		9.373.727	2,18	2.725.972 BP		15.483.759	3,60
400.552 GDF Suez		10.794.876	2,51	5.405.093 Cape		12.391.624	2,88
353.412 Sanofi-Aventis		14.868.043	3,46	5.680.268 Filtrona		8.270.362	1,92
97.007 Société Générale		3.815.770	0,89	680.683 GlaxoSmithKline		8.635.822	2,01
244.463 Total		9.547.503	2,22	1.475.923 Home Retail		4.484.129	1,04
531.038 Vivendi		9.168.371	2,13	1.146.431 HSBC		6.818.069	1,59
Alemania		42.339.488	9,85	909.091 Punch Taverns		1.115.469	0,26
542.789 E.ON		14.047.379	3,27	622.719 Royal Dutch Shell		11.313.048	2,63
99.936 Linde		5.928.204	1,38	417.282 Signet Jewelers		6.247.034	1,45
142.505 Rheinmetall		4.392.004	1,02	525.407 Unilever		8.852.823	2,06
124.574 Siemens Registered		6.266.072	1,46	214.632 Vedanta Resources		3.346.775	0,78
523.330 Symrise		5.494.965	1,28	9.498.976 Vodafone		13.149.966	3,06
155.194 Wincor Nixdorf		6.210.864	1,44	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		396.121.460	92,14
Grecia		9.110.558	2,12				
4.782.741 Alapis Holding Industrial and Commercial of Pharmaceutical Chemical & Organic Products		4.926.223	1,15	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
210.904 Banco Nacional de Grecia		4.184.335	0,97				
RAE de Hong Kong		0	0,00	Italia		0	0,00
3.236.000 Peace Mark		0	0,00	150.900 Paramalat Finanziaria		0	0,00
Irlanda		3.776.084	0,88	Reino Unido		3.544.223	0,83
1.650.747 Glanbia		3.776.084	0,88	583.333 Orthomimetics Equity		2.054.811	0,48
Italia		20.736.934	4,82	621.800 Sphere Medical		1.489.412	0,35
359.483 ACEA		3.138.287	0,73	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		3.544.223	0,83
1.199.413 Enel		4.224.932	0,98				
360.900 ENI		6.153.345	1,43	Total inversiones		399.665.683	92,97
3.952.036 UniCredit		7.220.370	1,68	Otros activos netos		30.226.652	7,03
Luxemburgo		5.931.933	1,38	Valor liquidativo neto		429.892.335	100,00
EUR 17.500.000 Fortfinlux RegS FRN perpetual		5.931.933	1,38				
Países Bajos		11.845.291	2,76				
236.501 ArcelorMittal		5.658.286	1,32				
631.327 KONINKLIJKE KPN		6.187.005	1,44				
Noruega		5.094.356	1,19				
955.819 DnB NOR		5.094.356	1,19				
España		28.905.637	6,72				
911.689 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		8.259.902	1,92				
1.000.615 Banco Santander		8.640.311	2,01				
744.061 Telefónica		12.005.424	2,79				
Suiza		72.706.336	16,91				
127.549 Credit Suisse Registered		4.161.502	0,97				
646.842 Nestlé Registered		17.415.935	4,05				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Equity Alpha

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil		900.100	2,60	Reino Unido (cont.)			
25.479 Redecard		407.003	1,18	18.627 Cairn Energy		725.969	2,10
27.671 Vale ADR		493.097	1,42	80.802 HSBC		677.595	1,96
				89.729 Rexam		429.338	1,24
Canadá		1.415.829	4,09	114.811 Tesco		669.866	1,94
23.092 Suncor Energy		707.939	2,04	373.896 Vodafone		729.849	2,11
17.822 Ultra Petroleum		707.890	2,05				
				Estados Unidos de América		11.739.224	33,93
China		1.974.061	5,70	18.438 AGCO		557.934	1,62
1.536.000 Denway Motors		614.380	1,77	8.821 Amgen		468.483	1,35
606.000 Industrial & Commercial Bank of China 'H'		422.232	1,22	48.585 Applied Materials		536.864	1,55
48.500 Ping An Insurance Group Co of China 'H'		328.225	0,95	21.138 Baker Hughes		777.456	2,25
1.078.000 Want Want China		609.224	1,76	30.425 Bank of America		401.306	1,16
				7.730 Burlington Northern Santa Fe		576.349	1,67
Finlandia		670.774	1,94	19.447 Coach		517.096	1,49
44.088 Nokia		670.774	1,94	47.248 Comcast		678.481	1,96
				14.896 Cummins		537.597	1,55
Francia		1.273.851	3,68	54.164 Dell		750.713	2,17
28.641 AXA		554.086	1,60	11.147 EOG Resources		746.403	2,16
14.381 Danone		719.765	2,08	9.654 FPL		556.263	1,61
				22.960 JP Morgan Chase & Co.		794.416	2,30
Alemania		2.500.536	7,23	7.319 Lockheed Martin		600.451	1,74
4.849 Deutsche Boerse		382.686	1,11	53.432 Microsoft		1.274.887	3,68
19.164 E.ON		699.334	2,02	46.598 TD Ameritrade		838.764	2,42
8.746 Linde		731.552	2,11	10.892 Travelers		446.681	1,29
27.187 ThyssenKrupp		686.964	1,99	13.927 Wal-Mart Stores		679.080	1,96
				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		33.903.471	97,98
RAE de Hong Kong		2.064.940	5,97				
89.600 Esprit		500.010	1,45	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
218.000 Shangri-La Asia		323.473	0,93				
38.000 Sun Hung Kai Properties		474.617	1,37				
76.000 Swire Pacific		766.840	2,22				
Indonesia		350.110	1,01				
476.500 Telekomunikasi Indonesia		350.110	1,01				
Irlanda		754.330	2,18				
20.078 Covidien		754.330	2,18				
Israel		619.781	1,79				
12.610 Teva Pharmaceutical Industries ADR		619.781	1,79				
Japón		2.002.150	5,79				
128 KDDI		681.389	1,97				
117.000 Sekisui Chemical		737.180	2,13				
36.400 Ushio		583.581	1,69				
Países Bajos		695.861	2,01				
20.627 ArcelorMittal		695.861	2,01				
Sudáfrica		361.046	1,04				
23.379 MTN		361.046	1,04				
España		519.016	1,50				
27.055 Gamesa Corp Tecnologica		519.016	1,50				
Suiza		1.623.859	4,69				
24.933 Nestlé Registered		946.581	2,73				
4.902 Roche		677.278	1,96				
Reino Unido		4.438.003	12,83				
43.223 Admiral		623.664	1,80				
13.018 AstraZeneca		581.722	1,68				
				La India		484.807	1,40
				79.738 Shriram Transport Finance Warrants 18/01/2013		484.807	1,40
				Total derivados		484.807	1,40
				Total inversiones		34.388.278	99,38
				Otros activos netos		215.175	0,62
				Valor liquidativo neto		34.603.453	100,00

Schroder ISF Japanese Equity Alpha Schroder ISF US Large Cap Alpha

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado JPY	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Japón		3.031.507.200	96,11	Canadá		202.068	3,39
53.800	Don Quijote	99.691.400	3,16	3.448	Suncor Energy	105.509	1,77
11.400	Fanuc	88.464.000	2,80	2.431	Ultra Petroleum	96.559	1,62
61.800	Hoshizaki Electric	67.114.800	2,13				
37.200	HOYA	72.019.200	2,28	Irlanda		165.834	2,79
93.400	Iriso Electronics	100.124.800	3,17	4.414	Covidien	165.834	2,79
400	Japan Tobacco	120.800.000	3,83				
276.000	JFE Shoji	98.532.000	3,12	Estados Unidos de América		5.438.685	91,44
49.000	JGC	76.440.000	2,42	2.899	Abbott Laboratories	138.630	2,33
86.300	JTEKT	84.660.300	2,68	2.731	ACE	120.028	2,02
1.422	Jupiter Telecommunications	104.090.400	3,30	2.757	Amgen	146.424	2,46
205	KDDI	104.960.000	3,33	6.261	AT&T	157.902	2,65
44.300	Kintetsu World Express	101.890.000	3,23	7.006	Bank of America	92.409	1,55
83.000	Kyokuto Kaihatsu Kogyo	38.263.000	1,21	3.669	Baxter International	194.274	3,27
72.900	Lintec	122.180.400	3,87	1.660	BorgWarner	55.925	0,94
201.000	Makino Milling Machine	63.315.000	2,01	2.387	Burlington Northern Santa Fe	177.975	2,99
38.270	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	120.550.500	3,82	3.764	Citigroup 8,125% perpetual	71.704	1,21
79.400	Mitsui & Co	90.992.400	2,89	2.297	Coach	61.077	1,03
105.000	Mitsui OSK Lines	65.835.000	2,09	3.270	Coca-Cola	157.908	2,65
10.000	Nidec	58.500.000	1,85	4.645	Cognizant Technology Solutions	126.344	2,12
89.000	Nippon Electric Glass	96.298.000	3,05	7.963	Comcast	114.349	1,92
87.800	Nomura	71.469.200	2,27	3.175	ConocoPhillips	134.017	2,25
390	NTT Data	121.680.000	3,86	4.670	Cummins	168.540	2,83
64.000	Rohto Pharmaceutical	69.696.000	2,21	8.520	Dean Foods	163.499	2,75
52.400	Saizeriya	73.726.800	2,34	1.959	EOG Resources	131.175	2,21
15.100	Sankyo	77.765.000	2,47	488	Google	206.980	3,48
38.600	Seven & I	87.622.000	2,78	5.613	Hewlett-Packard	218.795	3,68
13.100	Shimamura	100.608.000	3,19	2.408	Hospira	93.479	1,57
43.100	SQUARE ENIX	97.621.500	3,09	4.623	Illinois Tool Works	175.304	2,95
202.000	Sumitomo Heavy Industries	87.062.000	2,76	9.348	Intel	153.120	2,57
23.200	Takeda Pharmaceutical	87.232.000	2,77	1.723	International Business Machines	182.345	3,07
196.000	Tokai Carbon	98.980.000	3,14	4.639	JP Morgan Chase & Co.	160.509	2,70
255.000	Toyo Tire & Rubber	58.905.000	1,87	4.355	Kroger	96.812	1,63
15.400	Union Tool	38.885.000	1,23	10.970	Microsoft	261.744	4,40
52.300	Ushio	80.646.600	2,56	2.035	Monsanto	155.067	2,61
18.630	Yamada Denki	104.886.900	3,33	3.697	NASDAQ OMX	79.301	1,33
				3.746	Noble	117.025	1,97
				3.038	Parker Hannifin	130.634	2,20
				1.447	PNC Financial Services	57.272	0,96
				3.785	Procter & Gamble	197.691	3,32
				9.196	Quicksilver Resources	88.833	1,49
				11.955	SLM	120.148	2,02
				4.713	Staples	96.711	1,63
				1.622	State Street	78.667	1,32
				10.056	TECO Energy	121.074	2,04
				4.262	Time Warner	107.957	1,82
				1.543	United States Steel	57.106	0,96
				3.315	Wal-Mart Stores	161.639	2,72
				2.519	Zimmer	108.292	1,82

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Active Value

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		23.834.062	4,62	Brasil (cont.)			
342.326	Abacus Property	102.893	0,02	17.300	Centrais Eletricas de Santa Catarina Preference	292.397	0,06
143.639	AGL Energy	1.569.415	0,30	9.800	Companhia de Gas de Sao Paulo	177.553	0,03
30.414	Ansell	216.679	0,04	8.800	Companhia de Transmissao de Energia Eletrica Paulista Preference	218.249	0,04
136.265	Australand Property	53.134	0,01	92.750	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	1.269.748	0,25
644.864	BlueScope Steel	1.325.354	0,26	74.800	Companhia Paranaense de Energia ADR	1.053.932	0,20
1.188.093	Centro Retail	95.550	0,02	63.900	EDP - Energias do Brasil	879.812	0,17
446.611	CFS Retail Property Trust	598.627	0,12	75.900	Eletropaulo Metropolitana Eletricidade de Sao Paulo Preference	1.329.761	0,26
1.463.967	Commonwealth Property Office Fund	987.081	0,19	74.800	Light	1.069.590	0,21
606.512	Fairfax Media	601.094	0,12	29.700	Metalurgica Gerdau Preference	399.744	0,08
92.525	Felix Resources	1.067.310	0,21	41.400	Tele Norte Leste Participações ADR	650.394	0,13
261.334	Incitec Pivot	505.261	0,10	53.400	Tele Norte Leste Participações Preference	848.886	0,16
890.013	ING Office Fund	332.581	0,06	49.200	Telecomunicações de Sao Paulo ADR	1.090.272	0,21
73.111	Lend Lease	416.336	0,08	23.900	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference	528.333	0,10
147.793	Macmahon	40.820	0,01	81.400	Vale ADR Preference	1.252.746	0,24
42.030	Macquarie	1.334.994	0,26				
1.087.803	Macquarie CountryWide Trust	481.604	0,09	Canadá		23.264.353	4,51
454.987	Metcash	1.593.014	0,31	87.300	Alimentation Couche Tard	1.059.213	0,21
40.650	National Australia Bank	741.014	0,14	21.400	Atco	742.986	0,14
54.635	Origin Energy	649.763	0,13	12.300	Bank of Montreal	532.393	0,10
619.269	Qantas Airways	1.011.157	0,20	31.900	Bank of Nova Scotia	1.222.184	0,24
31.521	Ramsay Health Care	295.494	0,06	79.279	BCE	1.646.411	0,32
13.342	Rio Tinto	565.763	0,11	51.900	Canadian Utilities	1.725.955	0,33
210.713	Sonic Healthcare	2.108.848	0,41	34.200	Empire	1.294.310	0,25
306.150	Stockland	798.330	0,15	23.600	EnCana	1.176.423	0,23
160	Stockland New	417	0,00	7.468	GAZ Metro	96.883	0,02
382.311	Suncorp-Metway	2.080.821	0,40	54.000	Husky Energy	1.529.228	0,30
627.696	Telstra	1.728.591	0,33	22.250	Industrial Alliance Insurance and Financial Services	508.896	0,10
141.935	United	1.193.364	0,23	9.080	Royal Bank of Canada	282.536	0,06
60.786	Wesfarmers	1.118.446	0,22	39.300	Manitoba Telecom Services	1.142.208	0,22
23.831	Westfield	220.307	0,04	47.100	National Bank of Canada	2.243.032	0,43
				57.800	Power Corp of Canada	1.361.031	0,26
Austria		7.360.780	1,43	21.800	Power Financial	515.029	0,10
10.794	Erste Group Bank	294.356	0,06	54.100	Rogers Communications	1.427.112	0,28
40.681	OMV	1.568.857	0,30	33.400	TELUS	901.022	0,17
65.561	Telekom Austria	1.025.207	0,20	35.000	Toronto-Dominion Bank	1.858.362	0,36
28.907	Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts	1.494.273	0,29	27.900	TransCanada	752.408	0,15
20.261	Vienna Insurance	866.499	0,17	24.400	Weston George	1.246.731	0,24
75.901	Voestalpine	2.111.588	0,41				
				Chile		1.114.211	0,22
Bélgica		6.374.488	1,23	4.963	ENTEL Chile	68.043	0,02
64.380	Belgacom	2.066.130	0,40	2.881.716	Energis	1.046.168	0,20
28.584	Delhaize	2.032.172	0,39				
43.385	Euronav	825.251	0,16	China		14.911.932	2,89
11.793	Mobistar	726.675	0,14	344.000	Angang Steel 'H'	570.800	0,11
22.538	Tessenderlo Chemie	724.260	0,14	3.181.000	Bank of China 'H'	1.514.518	0,29
				695.000	Bank of Communications	779.272	0,15
Bermudas		6.368.072	1,23	2.317.000	China Citic Bank	1.503.759	0,29
58.800	Accenture	1.965.684	0,38	620.000	China Coal Energy 'H'	734.376	0,14
16.300	Bunge	1.007.992	0,20	743.000	China Molybdenum 'H'	535.901	0,10
37.100	Endurance Specialty	1.079.610	0,21	401.500	China Shenhua Energy 'H'	1.479.027	0,29
24.300	Frontline/Bermuda	610.324	0,12	848.000	China Shipping Development 'H'	1.094.158	0,21
101.000	Great Eagle	211.898	0,04	2.453.000	Industrial & Commercial Bank of China "H"	1.709.132	0,33
673.000	Noble	846.628	0,16				
136.000	Texwinca	108.621	0,02				
31.700	Tsakos Energy Navigation	537.315	0,10				
Brasil		14.291.481	2,77				
22.900	AES Tiete Preference	240.723	0,05				
102.800	Banco Bradesco Preference	1.546.781	0,30				
95.600	Banco do Brasil	1.050.263	0,20				
29.600	Centrais Eletricas Brasileiras Preference	392.297	0,08				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Active Value (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China (cont.)				Alemania (cont.)			
517.000	People's Food	201.904	0,04	29.672	Demag Cranes	680.721	0,13
1.236.000	PetroChina 'H'	1.371.517	0,27	116.255	Deutsche Lufthansa	1.472.869	0,29
540.000	Sichuan Xinhua Winshare Chainstore 'H'	195.787	0,04	113.780	Deutsche Telekom	1.357.284	0,26
373.000	Weiqiao Textile 'H'	192.991	0,04	37.776	Gildemeister	376.058	0,07
1.240.000	Yanzhou Coal Mining 'H'	1.705.545	0,33	10.128	Indus	154.949	0,03
840.000	Zhejiang Expressway 'H'	666.559	0,13	42.901	Lanxess	1.081.607	0,21
189.200	ZTE 'H'	656.686	0,13	24.937	Metro	1.213.103	0,24
República Checa				11.574	Muenchener Rueckversicherungs	1.594.456	0,31
25.000	CEZ	1.145.516	0,22	15.614	RWE	1.260.886	0,24
1.403	Komerční Banka	198.509	0,04	20.270	Wincor Nixdorf	1.143.840	0,22
47.225	Telefonica O2 Czech Republic	1.087.079	0,21	Grecia			
Dinamarca				6.433	Eurobank Properties Real Estate Investment	63.496	0,01
14.492	D/S Torm	149.555	0,03	85.024	Hellenic Telecommunications Organization	1.311.576	0,25
Finlandia				22.992	Motor Oil Hellas Corinth Refineries	246.715	0,05
9.299	Atria	133.481	0,03	RAE de Hong Kong			
14.672	Cargotec	259.224	0,05	3.801.180	Champion Technology	134.876	0,03
74.583	Elisa	1.254.627	0,24	140.000	China Mobile	1.401.761	0,27
40.881	Fortum	954.589	0,19	922.000	China Unicom	1.220.570	0,24
22.670	Kesko	623.334	0,12	58.000	Henderson Land Development	332.648	0,07
44.003	Konecranes	1.054.169	0,20	345.000	Hongkong Land	1.221.300	0,24
52.321	Neste Oil	742.179	0,14	87.000	Hysan Development	223.387	0,04
43.091	Orion	680.517	0,13	405.500	Kingboard Chemical Holdings	999.329	0,19
11.807	PKC	59.269	0,01	709.000	Kowfoon Development	626.644	0,12
36.851	Pohjola Bank	308.133	0,06	4.176.000	Lenovo	1.567.970	0,30
96.375	Sampo	1.873.972	0,36	822.000	Silver Grant International	121.970	0,02
51.927	Wartsila	1.730.913	0,34	1.881.000	Sinolink Worldwide	298.523	0,06
57.226	YIT	606.800	0,12	1.098.000	Sinotrans Shipping	478.854	0,09
Francia				1.874.000	Sunlight Real Estate Investment Trust	367.534	0,07
51.249	AXA	991.457	0,19	103.000	Swire Pacific	1.039.270	0,20
7.849	BNP Paribas	525.152	0,10	Indonesia			
26.145	Bouygues	1.004.961	0,20	140.500	Indo Tambangraya Megah	274.600	0,05
50.568	Carrefour	2.191.510	0,43	Irlanda			
22.002	Casino Guichard Perrachon	1.499.696	0,29	36.907	Allied Irish Banks	91.071	0,02
5.658	Christian Dior	428.342	0,08	Israel			
7.319	Ciments Français	629.117	0,12	524.778	Bezeq Israeli Telecommunication	972.065	0,19
12.977	CNP Assurances	1.232.477	0,24	14.409	Blue Square-Israel	121.567	0,02
53.066	Crédit Agricole	668.268	0,13	23.602	Cellcom Israel	627.141	0,12
1.781	Esso SA Francaise	239.703	0,05	4.400	Partner Communications ADR	75.152	0,02
5.086	Foncière Des Regions	385.648	0,08	Italia			
87.135	France Telecom	1.997.780	0,39	80.962	ACEA	996.621	0,19
10.472	Gecina	636.269	0,12	604.851	Banca Monte dei Paschi di Siena	985.918	0,19
22.598	Lafarge	1.556.572	0,30	19.673	Banca Popolare dell'Emilia Romagna	266.026	0,05
10.422	Lafarge New	689.000	0,13	93.823	Buzzi Unicem	1.367.932	0,27
18.646	Nexity	563.696	0,11	425.808	Enel	2.114.946	0,41
7.087	PPR	589.439	0,11	63.314	ENI	1.522.154	0,30
8.001	Rallye	215.257	0,04	74.635	ERG	1.059.758	0,21
82.182	Rexel	706.872	0,14	50.713	Fondriaria-Sai	813.044	0,16
29.388	Sanofi-Aventis	1.743.320	0,34	55.967	Italcementi	649.481	0,13
18.907	Schneider Electric	1.479.220	0,29	121.988	Mediobanca	1.465.518	0,28
55.993	SCOR	1.148.765	0,22	115.238	Milano Assicurazioni	385.105	0,08
39.565	Total	2.178.825	0,42	53.232	Piccolo Credito Valtellinese	483.385	0,09
256	Total Gabon	75.263	0,01	224.728	Recordati	1.406.937	0,27
13.249	Vallourec	1.645.115	0,32	785.946	Telecom Italia	1.103.790	0,21
60.220	Vivendi	1.466.027	0,28	208.515	UniCredit	537.168	0,10
Alemania				32.184	Unione di Banche Italiane	426.128	0,08
17.036	Allianz	1.585.667	0,31				
37.800	BASF	1.559.022	0,30				
31.911	Bayer	1.748.549	0,34				

Schroder ISF QEP Global Active Value (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Japón				Japón (cont.)			
101.200	Aeon	47.109.421	9,13	38.000	Nohmi Bosai	339.384	0,07
95.300	Aichi	1.004.845	0,19	4.700	NS Solutions	75.597	0,01
125.350	Aiful	445.883	0,09	1.337	NTT DoCoMo	1.962.824	0,38
7.600	Alpen	483.519	0,09	37.000	Okabe	151.955	0,03
67.500	Astellas Pharma	138.124	0,03	7.300	Onoken	76.658	0,01
5.800	Bank of the Ryukyus	2.400.187	0,46	33.600	Osaka Steel	611.004	0,12
161.500	Brother Industries	68.987	0,01	121	Pacific Golf International	75.358	0,01
109	Central Japan Railway	1.437.347	0,28	7.600	Pal	129.195	0,02
66.000	Chori	672.042	0,13	8	Premier Investment	28.613	0,01
13.000	Chugai Ro	83.718	0,02	12.000	Ryoden Trading	67.498	0,01
10.000	Chuo Denki Kogyo	38.386	0,01	47.400	Ryosan	1.118.715	0,22
37.200	Circle K Sunkus	83.073	0,02	15.500	Sanoh Industrial	76.388	0,01
4.800	Cosmos Pharmaceutical	582.483	0,11	4.100	Senshu Electric	39.261	0,01
79	JAPAN OFFICE Investment	86.588	0,02	89.300	Seven & I	2.107.621	0,41
83	DA Office Investment	82.630	0,02	23.000	Shinko Plantech	183.177	0,04
92.500	Daifuku	229.204	0,04	114.700	Sojitz	252.822	0,05
6.500	Daiichikoshō	660.714	0,13	120.000	Sumikin Bussan	283.219	0,05
5.000	Denki Kogyo	70.961	0,01	175.900	Sumitomo	1.795.943	0,35
55.200	Eisai	25.265	0,00	14.700	Sumitomo Densetsu	74.432	0,01
7.500	Excel	1.974.298	0,38	192.000	Sumitomo Metal Industries	513.038	0,10
24.300	Fuji Machine Manufacturing	73.144	0,01	48.000	Taihei Kogyo	154.211	0,03
527	Fuji Media	294.339	0,06	6.900	Taikisha	81.497	0,02
117	Geo	797.240	0,15	16.000	Takara Leben	35.600	0,01
5	Global One Real Estate Investment	96.831	0,02	58.600	Takeda Pharmaceutical	2.290.871	0,44
13.600	Hitachi Capital	36.494	0,01	15.500	Takeuchi Manufacturing	153.582	0,03
10.600	Hitachi Information Systems	184.812	0,04	26.000	TBK	46.496	0,01
4.400	Hitachi Systems & Services	224.277	0,04	2.990	Token	96.993	0,02
25.300	Hosiden	60.387	0,01	142.000	TonenGeneral Sekiyu KK	1.451.300	0,28
13.400	Inui Steamship	323.287	0,06	233.000	Topy Industries	443.325	0,09
108.000	ITOCHU	98.919	0,02	129.300	Toyota Tsusho	1.927.804	0,37
11.600	Itchoh Enex	754.585	0,15	52.000	Tsubakimoto Chain	182.741	0,04
8	Japan Excellent	72.002	0,01	4.800	Tsuruha	144.729	0,03
346	Japan Prime Realty Investment	34.020	0,01	43.000	UNY	368.840	0,07
103	Japan Retail Fund Investment	751.861	0,15	6.100	USC	71.795	0,01
8.700	JFE	477.625	0,09	7.700	Yamato Kogyo	228.566	0,04
222.000	JFE Shoji	293.980	0,06	60.500	Yamazen	262.934	0,05
20.000	Jidosha Buhin Kogyo	824.017	0,16	7.800	Yorozu	86.531	0,02
72	Joint Reit Investment	36.806	0,01				
19.000	Kawasaki Kinkai Kisen Kaisha	163.194	0,03				
277	KDDI	54.720	0,01				
17.000	Keihanshin Real Estate	1.474.569	0,29				
106	Kenedix Realty Investment	76.357	0,01	266.258	Beazley	427.605	0,08
95.000	Kitz	368.101	0,07	585.473	Regus	651.880	0,13
390.000	Marubeni	324.964	0,06				
12.300	Meitec	1.735.496	0,34				
65.600	Meiwa Estate	213.057	0,04				
41	MID Reit	395.592	0,08				
52.200	Mitsubishi	91.779	0,02				
104.000	Mitsui & Co	970.405	0,19				
117.000	Mitsui OSK Lines	1.239.177	0,24				
18.600	Namura Shipbuilding	762.726	0,15				
7.300	NEC Networks & System Integration	116.226	0,02				
25.400	Nihon Unisys	90.017	0,02				
5.500	Nippo	221.042	0,04				
58	Nippon Building Fund	21.444	0,00				
82	Nippon Commercial Investment	498.108	0,10				
191	Nippon Residential Investment	158.066	0,03				
6.000	Nippon Seiki	472.833	0,09				
33.800	Nippon Telegraph & Telephone	62.508	0,01				
285.000	Nippon Yusen KK	1.377.584	0,27				
23.000	Nissan Shatai	1.235.652	0,24				
84.700	Nisshin Fudosan/Japan	190.112	0,04				
36.000	Nissin	376.033	0,07				
26.900	Nissin Kogyo	81.971	0,02				
		344.291	0,07				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Active Value (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Nueva Zelanda		1.834.620	0,36	Corea del Sur (cont.)			
76.403 Air New Zealand		44.826	0,01	31.950 Kolon Engineering & Construction		208.424	0,04
101.680 Fisher & Paykel Appliances		44.411	0,01	21.970 Korea Gas		817.738	0,16
183.635 Fletcher Building		787.703	0,15	99.960 LG Telecom		630.846	0,12
538.117 Telecom Corp of New Zealand		957.680	0,19	5.640 S&T		50.151	0,01
				14.020 Sam Lip General Foods		100.395	0,02
Noruega		2.733.895	0,53	8.199 SK		687.121	0,13
59.520 SpareBank 1 SMN		382.215	0,08	68.500 SK Telecom ADR		1.043.255	0,20
58.200 Sparebank 1 SR Bank		300.082	0,06	16.386 S-Oil		733.682	0,14
2.000 Sparebanken More		56.873	0,01				
9.900 Sparebanken Nord-Norge		117.945	0,02	España		10.079.355	1,95
71.780 StatoilHydro		1.444.516	0,28	15.490 Almirall		174.515	0,03
87.000 Veidekke		432.264	0,08	66.668 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		851.687	0,16
				57.685 Banco Popular Espanol		511.621	0,10
Filipinas		1.526.937	0,30	54.389 Banco Santander		662.228	0,13
17.990 Globe Telecom		355.596	0,07	366.605 Criteria CaixaCorp		1.695.535	0,33
216.400 Metropolitan Bank & Trust		141.831	0,03	68.613 Gas Natural SDG		1.251.916	0,24
20.500 Philippine Long Distance Telephone ADR		1.029.510	0,20	59.405 Gestevisión Telecinco		557.031	0,11
				373.532 Mapfre		1.230.895	0,24
Polonia		1.137.237	0,22	66.306 Repsol YPF		1.509.006	0,29
227.131 Telekomunikacja Polska		1.137.237	0,22	71.861 Telefónica		1.634.921	0,32
Portugal		856.713	0,17	Suecia		11.026.753	2,14
36.119 Banco Espírito Santo		193.176	0,04	26.900 Axfood		600.270	0,12
66.654 Portugal Telecom		663.537	0,13	61.986 BE		262.082	0,05
				1.100 Catena		11.555	0,00
Rusia		1.231.155	0,24	47.936 Göttinge		644.314	0,12
32.700 Mobile Telesystems ADR		1.231.155	0,24	79.900 Kungälv		364.933	0,07
				28.394 NCC		248.256	0,05
Singapur		11.209.731	2,17	309.457 Nordea Bank		2.479.517	0,48
744.000 Beyonics Technology		84.852	0,02	33.200 Scania		341.183	0,07
703.000 CapitaCommercial Trust		398.452	0,08	129.928 SSAB		1.551.394	0,30
857.000 Cosco Corp Singapore		740.453	0,14	110.400 Svenska Cellulosa		1.188.561	0,23
63.000 DBS		513.841	0,10	55.965 Svenska Handelsbanken		1.077.226	0,21
15.600 Elec & Eltek International		19.344	0,00	23.100 Swedbank		138.967	0,03
628.000 Frasers Commercial Trust		106.349	0,02	401.835 TeliaSonera		2.118.495	0,41
35.000 Jardine Cycle & Carriage		464.489	0,09				
376.000 Keppel		1.793.261	0,35	Suiza		10.896.795	2,11
338.000 Macquarie Prime REIT		148.353	0,03	250 Basellandschaftliche Kantonalbank		219.491	0,04
664.100 MobileOne		702.314	0,14	2.310 Galenica Registered		679.945	0,13
110.000 Oversea-Chinese Banking		507.897	0,10	2.808 Helvetia Registered		748.030	0,15
708.000 SembCorp Industries		1.477.906	0,29	55.228 Novartis Registered		2.263.120	0,44
35.000 Singapore Land		129.428	0,02	16.941 Roche		2.340.631	0,45
151.000 Singapore Petroleum		648.149	0,12	36.830 Schindler		2.314.533	0,45
485.000 Singapore Telecommunications		1.005.702	0,19	5.889 Swisscom Registered		1.816.417	0,35
1.232.000 StarHub		1.822.347	0,35	2.863 Zürich Financial Services		514.628	0,10
846.000 Suntec Real Estate Investment Trust		502.893	0,10				
154.000 Wing Tai		143.701	0,03	Taiwán		9.130.144	1,77
				598.000 Acer		1.040.713	0,20
Sudáfrica		1.923.603	0,37	431.411 Alpha Networks		360.934	0,07
135.653 FirstRand		248.077	0,05	517.968 Altek		707.253	0,14
38.319 Massmart		397.862	0,08	571.891 Asustek Computer		742.535	0,14
63.902 Nedbank		805.083	0,15	318.000 Coretronic		320.326	0,06
13.526 Sasol		472.581	0,09	533.164 Far EasTone Telecommunications		624.814	0,12
				675.000 GigaByte Technology		393.973	0,08
Corea del Sur		6.523.069	1,26	82.000 Hannstar Board		38.863	0,01
74.600 Dae Won Kang Up		92.164	0,02	1.725.822 Inventec		996.779	0,19
25.140 Dongbu Insurance		518.310	0,10	253.000 LITE-ON IT		148.438	0,03
17.640 Dongkuk Steel Mill		358.824	0,07	788.807 Lite-On Technology		685.188	0,13
17.000 Global & Yuasa Battery		355.839	0,07	438.922 Promate Electronic		246.818	0,05
4.112 GS Home Shopping		210.324	0,04	849.110 Quanta Computer		1.371.619	0,27
64.730 Hanwha Chemical		532.286	0,10	464.000 Wistron		770.741	0,15
5.751 INTOPS		102.276	0,02	601.000 WPG		596.237	0,11
26.100 Jinheung Mutual Savings Bank		81.434	0,02	214.308 Zenitron		84.913	0,02

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Active Value (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Tailandia		1.871.777	0,36	Estados Unidos de América		136.655.086	26,48
236.100	Advanced Info Service (Foreign)	626.784	0,12	41.400	Abbott Laboratories	1.979.748	0,38
308.200	Bangkok Bank (Foreign)	1.012.567	0,19	82.500	Advance America Cash Advance Centers	366.300	0,07
42.300	Electricity Generating (Foreign)	93.062	0,02	64.600	Advanta	23.321	0,00
286.200	Precious Shipping (Foreign)	139.364	0,03	27.700	Aflac	882.245	0,17
Turquía		1.882.057	0,36	12.100	Alliance Resource Partners	389.257	0,08
42.271	Tupras Turkiye Petrol Rafine	524.283	0,10	29.500	Allstate	725.700	0,14
257.701	Turk Telekomunikasyon	820.929	0,16	45.800	Ameren	1.142.252	0,22
94.528	Turkcell Iletisim Hizmet	536.845	0,10	12.900	American Express	309.600	0,06
Reino Unido		50.171.803	9,72	55.500	American Financial	1.209.900	0,23
46.258	Arriva	312.858	0,06	27.400	Anixter International	1.045.310	0,20
52.658	AstraZeneca	2.353.075	0,46	16.300	Apogee Enterprises	208.640	0,04
190.548	Aviva	1.086.043	0,21	53.100	Archer-Daniels-Midland	1.446.975	0,28
340.097	Balfour Beatty	1.731.476	0,34	35.800	Arrow Electronics	766.836	0,15
169.782	Barclays	803.664	0,16	22.000	Ashland	616.000	0,12
92.628	BHP Billiton	2.143.200	0,41	22.000	Associated Banc-Corp	294.140	0,06
268.495	BP	2.150.432	0,42	40.400	Assurant	986.972	0,19
184.603	Brit Insurance	579.948	0,11	87.400	AT&T	2.204.228	0,43
157.873	British Land	1.005.015	0,19	60.400	Bank of America	796.676	0,15
133.330	Brixton	91.610	0,02	25.900	Barnes & Noble	541.310	0,11
741.080	BT	1.263.778	0,24	44.700	BB&T	1.005.303	0,20
235.033	Catlin	1.260.789	0,24	112.500	Belo	201.375	0,04
87.957	Cattles	1.456	0,00	9.200	Black Box	309.948	0,06
486.128	Chaucer	352.125	0,07	5.200	Books-A-Million	37.128	0,01
57.604	Chesnara	136.620	0,03	98.300	Bristol-Myers Squibb	2.022.031	0,39
47.191	Close Brothers	518.795	0,10	19.700	Cal-Maine Foods	496.046	0,10
16.117	Computacenter	54.636	0,01	34.800	Capital One Financial	778.824	0,15
70.018	Dairy Crest	371.251	0,07	54.000	CenturyTel	1.715.580	0,33
15 Dawson	2	0,00	0,00	30.000	Chevron	2.006.400	0,39
202.088	Drax	1.473.019	0,29	17.700	Chubb	710.478	0,14
440.947	DS Smith	500.087	0,10	57.700	Cincinnati Financial	1.289.595	0,25
282.452	Filtrona	579.876	0,11	174.438	Citizens Communications	1.254.209	0,24
121.060	Firstgroup	722.561	0,14	29.400	City Bank/Lynnwood	68.502	0,01
48.888	Game	133.553	0,03	42.600	Cliffs Natural Resources	1.057.332	0,21
125.664	GlaxoSmithKline	2.248.041	0,44	93.100	CMS Energy	1.135.820	0,22
1.476.515	Hays	2.084.015	0,40	60.523	Colonial Properties Trust	442.423	0,09
88.440	HSBC	741.646	0,14	75.900	Comcast	1.089.924	0,21
40.489	IMI	212.168	0,04	41.900	Computer Sciences	1.847.790	0,36
404.332	International Power	1.611.658	0,31	40.400	Consolidated Communications	471.468	0,09
185.603	Investec	1.025.592	0,20	219.100	Discover Financial Services	2.342.179	0,45
339.543	J Sainsbury	1.770.818	0,34	36.400	Dover	1.221.220	0,24
36.204	Keller	336.569	0,06	40.500	DTE Energy	1.312.605	0,25
298.744	Kesa Electricals	553.969	0,11	114.500	Earthlink	870.200	0,17
57.841	Lamprell	111.326	0,02	29.500	Eaton	1.345.790	0,26
225.440	Land Securities	1.761.739	0,34	52.100	Edison International	1.660.427	0,32
740.104	Legal & General	702.863	0,14	49.300	Eli Lilly & Co.	1.726.979	0,33
351.740	Lloyds Banking	415.949	0,08	48.800	Embarq	2.123.776	0,41
380.944	Man	1.772.295	0,34	21.600	Embridge Energy Partners	836.784	0,16
301.641	Marks & Spencer	1.533.195	0,30	31.600	Energy Transfer Partners	1.275.060	0,25
145.736	Marston's	287.736	0,06	21.400	Entergy	1.674.122	0,32
56.758	Pearson	571.346	0,11	29.000	Entertainment Properties Trust	590.730	0,11
10.398	Renishaw	59.393	0,01	31.200	Exelon	1.574.976	0,31
51.785	Royal Dutch Shell	1.322.747	0,26	58.200	First Bancorp/Puerto Rico	247.350	0,05
68.370	Royal Dutch Shell 'A'	1.744.363	0,34	24.600	First Midwest Bancorp	177.366	0,03
74.276	Royal Dutch Shell 'A'	1.902.701	0,37	28.400	FirstEnergy	1.122.368	0,22
512.258	RSA Insurance	1.026.225	0,20	67.300	FNB	427.355	0,08
144.570	Segro	61.491	0,01	59.800	Foot Locker	637.468	0,12
33.114	Spectris	307.569	0,06	46.800	Gannett	175.968	0,03
385.033	Tesco	2.246.479	0,43	32.200	Garmin	777.952	0,15
274.534	TT electronics	161.359	0,03	82.300	General Electric	967.848	0,19
94.012	Unilever	2.233.591	0,43	40.716	General Maritime	399.017	0,08
66.192	Weir	509.049	0,10	49.144	Great Plains Energy	771.069	0,15
181.758	WPP	1.230.042	0,24	5.800	Great Southern Bancorp	117.334	0,02
				35.500	Hancock Fabrics	39.050	0,01

Schroder ISF QEP Global Active Value (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
10.500	Harte-Hanks	96.495	0,02	97.200	Sysco	2.207.412	0,43
27.900	HCP	588.132	0,11	40.600	Tech Data	1.315.440	0,26
54.500	Heartland Payment Systems	496.495	0,10	12.600	Teekay Tankers	116.424	0,02
44.300	Herbalife	1.384.818	0,27	12.400	Teleflex	559.984	0,11
1.702	Hercules Technology Growth Capital	13.582	0,00	33.400	Tesoro	430.192	0,08
44.400	Hewlett-Packard	1.730.712	0,34	10.600	Tidewater	462.266	0,09
11.200	HickoryTech	89.824	0,02	22.500	UGI	583.875	0,11
23.500	HNI	425.115	0,08	66.500	Umpqua	535.990	0,10
47.700	Hubbell	1.572.669	0,31	42.800	United States Steel	1.584.028	0,31
36.800	Hudson City Bancorp	496.800	0,10	9.200	Unitrin	111.872	0,02
24.300	Ingles Markets	370.818	0,07	39.300	Unum	626.835	0,12
93.200	Ingram Micro	1.637.524	0,32	62.700	Vectren	1.473.450	0,29
23.000	Innophos	370.530	0,07	71.897	Verizon Communications	2.254.690	0,44
46.500	Iowa Telecommunications Services	588.690	0,11	20.500	VMware	578.510	0,11
41.800	Johnson & Johnson	2.380.928	0,46	31.400	Western Digital	831.786	0,16
21.900	JP Morgan Chase & Co.	757.740	0,15	140.467	Windstream	1.171.495	0,23
30.300	Kinder Morgan Energy Partners	1.535.604	0,30	7.900	World Wrestling Entertainment	101.515	0,02
106.100	Kroger	2.358.603	0,46	87.100	Xcel Energy	1.606.124	0,31
24.000	M&T Bank	1.232.400	0,24	89.300	Xerox	591.166	0,11
53.800	Magellan Midstream Partners	1.866.322	0,36	38.400	Zions Bancorporation	470.016	0,09
17.800	Manpower	773.232	0,15				
53.300	Marathon Oil	1.588.873	0,31	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
87.800	Merck & Co.	2.445.230	0,47			501.335.976	97,13
22.400	Meredith	579.264	0,11				
50.200	Methode Electronics	351.902	0,07				
27.500	MetLife	826.650	0,16				
17.900	Morgan Stanley	520.890	0,10				
23.800	Müller Industries	506.464	0,10				
27.600	Murphy Oil	1.510.272	0,29	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
23.400	National Retail Properties	399.438	0,08				
10.500	Norfolk Southern	401.310	0,08				
37.700	Northeast Utilities	844.480	0,16				
28.833	NorthStar Realty Finance	83.616	0,02				
97.300	Old Republic International	951.594	0,18				
16.335	One Liberty Properties	91.476	0,02				
22.700	ONEOK Partners	1.039.887	0,20				
36.800	Parker Hannifin	1.582.400	0,31				
8.000	Patriot Capital Funding	12.640	0,00				
8.700	Penn Virginia Resource Partners	117.015	0,02				
125.400	Pfizer	1.913.604	0,37				
41.700	PG&E	1.597.944	0,31				
33.500	Plains All American Pipeline	1.413.365	0,27				
25.100	Polo Ralph Lauren	1.358.663	0,26				
59.100	Prologis	491.121	0,10				
9.700	Protective Life	110.677	0,02				
508.300	Qwest Communications International	2.084.030	0,40				
55.200	R.R. Donnelley & Sons	651.360	0,13				
34.700	Reliance Steel & Aluminum	1.336.991	0,26				
58.800	Resource Capital	188.160	0,04				
36.600	Ruddick	851.316	0,17				
16.300	Safety Insurance	491.608	0,10				
108.700	Safeway	2.232.698	0,43				
94.100	SAIC	1.741.791	0,34				
15.800	Scansource	389.312	0,08				
57.600	Smith International	1.497.600	0,29				
27.500	Spartan Stores	338.525	0,07				
22.400	Spectra Energy	379.008	0,07				
40.300	Stancorp Financial	1.157.013	0,22				
42.400	Stanley Works	1.449.232	0,28				
49.100	Steel Dynamics	744.847	0,14				
21.400	Suburban Propane Partners	910.356	0,18				
60.300	Sunoco	1.404.387	0,27				
21.500	Sunoco Logistics Partners	1.176.265	0,23				
9.000	SYNNEX	221.130	0,04				
			</				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Active Value (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá (cont.)			
37.500 NAL Oil & Gas Trust		308.846	0,06
36.505 Parkland Income Fund		290.219	0,06
80.900 Pengrowth Energy Trust		640.362	0,12
19.576 Pengrowth Energy Trust 'New York'		154.455	0,03
58.900 Peyto Energy Trust		489.176	0,09
49.100 Vermilion Energy Trust		1.222.078	0,24
12.800 Wajax Income Fund		181.464	0,04
Japón			
228.000 Nichimo		0	0,00
Singapur			
58.000 Jurong Technologies Industrial		0	0,00
Taiwán			
406.000 Ya Hsin Industrial		0	0,00
Estados Unidos de América			
27.200 American Home Mortgage Investment		544	0,00
182.500 New Century Financial		0	0,00
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		7.824.394	1,51
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
356.005 ING Office Rights 10/07/2009		138.933	0,03
7.004 Rio Tinto Rights 01/07/2009		2.892	0,00
		136.041	0,03
Bélgica			
75.475 Fortis Rights 31/12/2009		0	0,00
Francia			
10.930 Casino Guichard Perrachon Rights 10/07/2009		42.090	0,01
Italia			
32.184 Unione di Banche Italiane Rights 10/07/2009		4.778	0,00
		2.305	0,00
32.184 Unione di Banche Italiane Warrants 30/06/2011		2.473	0,00
Países Bajos			
5.293 Heijmans Rights 09/07/2009		21.271	0,00
Total derivados		207.072	0,04
Total inversiones		509.371.072	98,68
Otros activos netos		6.797.425	1,32
Valor liquidativo neto		516.168.497	100,00

Schroder ISF QEP Global Core

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia		6.587.142	3,52
6.309 AGL Energy		68.933	0,04
19.681 Australia & New Zealand Banking		263.640	0,14
53.132 Australian Worldwide Exploration		110.926	0,06
20.356 Avoca Resources		28.938	0,01
19.785 BHP Billiton		558.032	0,30
18.340 Billabong International		130.362	0,07
35.956 BlueScope Steel		73.898	0,04
5.984 Caltex Australia		67.326	0,04
17.708 Coca-Cola Amatil		123.856	0,06
4.817 Cochlear		225.785	0,12
17.502 Commonwealth Bank of Australia		554.492	0,30
6.991 CSL/Australia		182.584	0,10
8.184 Dominion Mining		30.649	0,02
23.134 Downer EDI		105.052	0,06
59.867 Emeco		19.696	0,01
714 FKP Property		302	0,00
48.343 Gindalbie Metals		30.239	0,02
106.912 ING Office Fund		39.951	0,02
8.490 JB Hi-Fi		106.212	0,06
16.480 Lion Nathan		154.894	0,08
4.037 Macquarie		128.227	0,07
49.108 Metcash		171.938	0,09
7.561 Monadelphous		73.092	0,04
32.045 National Australia Bank		584.153	0,31
49.383 Navitas		109.517	0,06
2.158 Perpetual		50.050	0,03
12.563 Platinum Asset Management		42.047	0,02
34.237 PMP		10.847	0,01
3.369 Qantas Airways		5.501	0,00
16.427 QBE Insurance		265.555	0,14
8.151 Rio Tinto		345.640	0,18
13.925 Santos		165.607	0,09
11.253 Sims Metal Management		242.338	0,13
11.416 Sonic Healthcare		114.253	0,06
137.035 St Barbara		25.604	0,01
39 Stockland		102	0,00
1 Stockland 'New'		3	0,00
42.308 Suncorp-Metway		230.272	0,12
43.339 Telstra		119.350	0,06
49.194 Westpac Banking		809.246	0,43
10.182 Woolworths		218.033	0,12
Austria		847.730	0,45
3.804 Andritz		160.647	0,09
5.567 OMV		214.691	0,11
2.542 Raiffeisen International Bank		92.082	0,05
3.683 Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts		190.383	0,10
4.441 Vienna Insurance		189.927	0,10
Bélgica		1.583.978	0,85
5.670 Anheuser-Busch InBev		205.111	0,11
10.146 Belgacom		325.613	0,18
4.626 Delhaize		328.884	0,18
3.277 Euronav		62.334	0,03
5.168 KBC Ancora		53.998	0,03
1.833 Mobistar		112.948	0,06
2.182 Solvay		187.650	0,10
2.858 Tessenderlo Chemie		91.842	0,05
8.255 Umicore		191.245	0,10
606 Warehouses De Pauw		24.353	0,01

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bermudas		1.149.517	0,61	China (cont.)			
14.200 Accenture		474.706	0,25	181.000 Industrial & Commercial Bank of China "H"		126.112	0,07
37.253 Aquarius Platinum		147.076	0,08	186.500 KWG Property		134.276	0,07
24.100 Esprit		134.489	0,07	131.450 Shui On Land		90.062	0,05
6.100 Nordic American Tanker Shipping		195.139	0,10	65.500 Sinotruk Hong Kong		63.470	0,03
9.100 Validus		198.107	0,11	138.000 Zhejiang Expressway 'H'		109.506	0,06
Brasil		398.845	0,21	Dinamarca		462.862	0,25
17.100 Banco do Brasil		187.861	0,10	8.532 Novo Nordisk		462.862	0,25
3.000 Usinas Siderurgicas de Minas Gerais Preference		66.318	0,03	Finlandia		1.490.801	0,80
9.400 Vale ADR Preference		144.666	0,08	15.003 Fortum		350.326	0,19
Canadá		9.312.251	4,98	9.191 Konecranes		220.186	0,12
3.400 AGF Management		38.985	0,02	8.309 Metso		159.691	0,08
3.500 Agnico-Eagle Mines		190.959	0,10	26.610 Nokia		404.856	0,22
5.800 Agrium		239.193	0,13	13.395 Orion		211.541	0,11
15.000 Alimentation Couche Tard		181.995	0,10	4.326 Wartsila		144.201	0,08
6.400 Astral Media		165.723	0,09	Francia		7.255.452	3,88
3.700 Atrium Innovations		39.797	0,02	24.549 AXA		474.922	0,25
8.100 Bank of Montreal		350.600	0,19	7.583 BNP Paribas		507.355	0,27
15.600 Bank of Nova Scotia		597.683	0,32	2.739 Bouygues		105.282	0,06
10.100 Barrick Gold		353.023	0,19	9.817 Carrefour		425.448	0,23
11.800 Brookfield Properties		91.359	0,05	1.523 Christian Dior		115.300	0,06
9.300 CAE		55.895	0,03	901 Cie de Saint-Gobain		31.310	0,02
11.600 Canadian National Railway		503.902	0,27	1.248 Ciments Français		107.274	0,06
11.100 Canadian Natural Resources		585.521	0,31	2.161 CNP Assurances		205.239	0,11
5.000 CGI		44.167	0,02	3.351 Crédit Agricole		42.200	0,02
12.300 Corus Entertainment		161.167	0,09	1.858 Dassault Systèmes		83.508	0,05
7.500 EnCana		373.863	0,20	29.700 France Telecom		680.944	0,36
3.300 George Weston		168.615	0,09	3.829 GDF Suez		145.505	0,08
1.700 Goldcorp		61.613	0,03	2.326 Imerys		98.754	0,05
14.800 Great-West Lifeco		296.461	0,16	465 Imerys 'New'		19.080	0,01
7.500 Husky Energy		212.393	0,11	1.668 Lafarge		114.893	0,06
4.700 IGM Financial		170.831	0,09	762 Lafarge		50.376	0,03
4.100 Industrial Alliance Insurance and Financial Services		93.774	0,05	1.089 L'Oréal		82.628	0,04
5.000 Loblaw		149.389	0,08	1.202 Mercialis		37.143	0,02
6.100 Manulife Financial		110.621	0,06	13.748 Natixis		26.829	0,01
4.900 National Bank of Canada		233.352	0,13	7.628 Publicis		235.768	0,13
19.400 Nexen		422.543	0,23	1.553 Sa des Ciments Vicat		90.001	0,05
600 Potash Corp of Saskatchewan		57.340	0,03	13.109 Sanofi-Aventis		777.636	0,42
10.700 Power Corp of Canada		251.955	0,13	1.843 SEB		76.376	0,04
6.500 Power Financial		153.564	0,08	1.480 Société Générale		82.087	0,04
7.300 Research In Motion		509.489	0,27	6.643 Technip		330.232	0,18
18.700 Royal Bank of Canada		788.519	0,42	24.470 Total		1.347.551	0,72
17.900 Shaw Communications		302.906	0,16	1.625 Unibail-Rodamco		247.212	0,13
4.100 Shoppers Drug Mart		174.766	0,09	1.709 Vallourec		212.205	0,11
10.695 Teck Resources		172.091	0,09	10.936 Vinci		502.394	0,27
2.400 TELUS		64.744	0,04	Alemania		5.286.438	2,83
13.400 Toronto-Dominion Bank		711.487	0,38	5.513 Allianz		513.136	0,28
5.200 TSX		149.286	0,08	3.232 Aurubis		96.842	0,05
8.987 Yamana Gold		82.680	0,05	1.477 Axel Springer		145.473	0,08
Islas Caimán		315.460	0,17	9.802 BASF		404.273	0,22
4.000 Garmin		96.640	0,05	4.816 Bayer		263.891	0,14
7.000 Herbalife		218.820	0,12	4.802 Celesio		111.181	0,06
China		1.133.122	0,61	991 Demag Cranes		22.735	0,01
102.000 Agile Property		146.612	0,08	6.690 Deutsche Bank		420.581	0,23
225.000 Bank of China 'H'		107.126	0,06	26.916 Deutsche Telekom		321.082	0,17
124.000 Bank of Communications 'H'		139.036	0,07	10.506 E.ON		383.386	0,21
180.000 Dongfeng Motor 'H'		151.892	0,08	330 Generali Deutschland		26.518	0,01
42.000 Hopson Development		65.030	0,04	1.154 Hannover Rueckversicherung		42.356	0,02
				2.868 K+S		164.470	0,09

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Alemania (cont.)				Japón (cont.)			
5.875	Lanxess	148.119	0,08	11.500	Canon	377.833	0,20
5.497	MAN	344.456	0,18	3.600	Canon Finetech	48.359	0,02
4.316	Metro	209.959	0,11	2.100	Cawachi	40.087	0,02
3.300	Muenchener Rueckversicherungs	454.614	0,24	60	Central Japan Railway	369.931	0,20
2.720	Porsche Automobil Preference	185.017	0,10	34.000	Chuo Mitsui Trust	130.443	0,07
554	RWE	44.737	0,02	6.000	Dai Nippon Printing	82.595	0,04
12.091	SAP	491.946	0,26	7.200	Daito Trust Construction	341.360	0,18
1.978	Siemens	140.291	0,08	72.000	Denki Kagaku Kogyo KK	201.372	0,11
7.006	ThyssenKrupp	177.028	0,10	6.100	Dentsu	128.748	0,07
1.469	Wacker Chemie	174.347	0,09	100.000	DIC	156.997	0,08
Grecia				69	Fuji Media Holdings	104.382	0,05
6.683	Hellenic Exchanges SA Holding			12.600	FUJIFILM	400.873	0,21
	Clearing Settlement and Registry	76.800	0,04	25.000	H2O Retailing	142.701	0,08
4.692	Intralot - Integrated Lottery Systems & Services	28.647	0,01	8.200	Hamamatsu Photonics KK	157.469	0,08
6.157	OPAP	169.032	0,09	1.700	Hirose Electric	182.054	0,10
5.456	Titan Cement	144.171	0,08	24.000	Hitachi Cable	77.105	0,04
RAE de Hong Kong				5.900	Hitachi High-Technologies	101.032	0,05
13.000	Cheung Kong	149.453	0,08	5.000	Hitachi Kokusai Electric	33.219	0,02
170.000	Cnrc Hong Kong	140.383	0,07	3.200	Hitachi Maxell	39.892	0,02
364.000	Guangdong Investment	179.411	0,10	6.800	Hitachi Software Engineering	116.727	0,06
269.500	Sinotrans Shipping	117.533	0,06	5.500	Honda Motor	152.111	0,08
23.500	Swire Pacific	237.115	0,13	19.000	Hyakugo Bank	94.230	0,05
32.000	Wharf	135.634	0,07	29.000	ITOCHU	202.620	0,11
Indonesia				27	Japan Prime Realty Investment	58.671	0,03
86.000	Astra International	200.519	0,11	28	Japan Retail Fund Investment	129.840	0,07
Irlanda				65	Japan Tobacco	204.096	0,11
34.479	Allied Irish Banks	85.080	0,05	13.900	JFE	469.692	0,25
4.936	CRH	113.956	0,06	6.100	JS	94.500	0,05
9.150	DCC	192.368	0,10	8.800	JTEKT	89.757	0,05
5.139	Kerry	117.389	0,06	44	KDDI	234.227	0,12
Israel				29.000	Kubota	240.310	0,13
6.400	Check Point Software Technologies	150.912	0,08	2.900	Kyocera	219.204	0,12
Italia				77.000	Marubeni	342.649	0,18
18.176	Assicurazioni Generali	382.386	0,20	11.000	Mediceo Paltac	126.378	0,07
104.462	Banca Monte dei Paschi di Siena	170.275	0,09	22.000	Minebea	94.011	0,05
12.025	Banca Popolare di Milano	70.960	0,04	8.400	Miraca	206.114	0,11
5.798	Buzzi Unicem	84.534	0,05	27.400	Mitsubishi	509.370	0,27
16.436	Davide Campari-Milano	132.912	0,07	69.000	Mitsubishi Chemical	293.419	0,16
33.004	ENI	793.461	0,42	4.000	Mitsubishi Estate	66.999	0,04
3.774	ERG	53.588	0,03	25.000	Mitsubishi Paper Mills	35.090	0,02
6.173	Fonditalia-Sai	98.967	0,05	96.300	Mitsubishi UFJ Financial	598.746	0,32
56.880	Intesa Sanpaolo	186.072	0,10	4.250	Mitsubishi UFJ Lease & Finance	139.192	0,07
33.424	Mediaset	189.932	0,10	37.000	Mitsui & Co	440.861	0,24
10.932	Mediobanca	131.333	0,07	26.000	Mitsui OSK Lines	169.495	0,09
66.808	Parmalat	161.557	0,09	56.000	Mizuho Financial	131.587	0,07
29.559	Recordati	185.058	0,10	19.000	Mochida Pharmaceutical	183.323	0,10
138.271	UniCredit	356.208	0,19	9	Mori Trust Sogo Reit	64.286	0,03
Japón				2.700	Nifco	41.996	0,02
5.600	ADEKA	53.741	0,03	800	Nintendo	221.501	0,12
4.500	Aderans	53.150	0,03	54.000	Nippon Oil	320.025	0,17
9.200	Aisin Seiki	200.395	0,11	4.000	Nippon Paper	103.764	0,06
16.900	Asahi Breweries	243.713	0,13	12.000	Nippon Steel	46.163	0,02
12.400	Astellas Pharma	440.923	0,23	27.300	Nippon Suisan Kaisha	71.812	0,04
10.000	Bank of Kyoto	93.055	0,05	8.900	Nippon Telegraph & Telephone	362.737	0,19
42.000	Bank of Yokohama	225.764	0,12	46.000	Nippon Yusen KK	199.439	0,11
				52.000	Nishi-Nippon City Bank	131.919	0,07
				50.700	Nissan Motor	308.902	0,16
				4.100	Nomura Real Estate	71.189	0,04
				20	Nomura Real Estate Office Fund	127.677	0,07
				7.000	NTN	28.166	0,02
				62	NTT Data	201.123	0,11
				366	NTT DoCoMo	537.318	0,29
				31.000	OJI Paper	133.760	0,07

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Japón (cont.)				Panamá			
1.800	Okinawa Electric Power	97.318	0,05	16.500	Carnival	430.485	0,23
12.000	OKUMA	56.769	0,03	3.600	Copa	149.868	0,08
7.400	Ono Pharmaceutical	328.530	0,18	Portugal			
14	Orix JREIT	64.338	0,03	29.853	Jeronimo Martins	204.830	0,11
10.000	PanaHome	61.135	0,03	24.966	Portugal Telecom	248.535	0,13
20.000	Press Kogyo	35.766	0,02	Singapur			
1.100	Resorttrust	11.677	0,01	127.000	ComfortDelgro	112.362	0,06
3.200	Rohm	233.895	0,13	11.000	Jardine Cycle & Carriage	145.982	0,08
2.400	Roland	29.595	0,02	83.000	Keppel	395.853	0,21
6.000	San-In Godo Bank	51.965	0,03	61.500	Mapletree Logistics Trust	23.593	0,01
15.000	Sanken Electric	59.420	0,03	104.000	SembCorp Industries	217.093	0,12
32.000	Sapporo Hokuyo	92.161	0,05	110.000	SembCorp Marine	204.527	0,11
11.700	Seiko Epson	191.594	0,10	Corea del Sur			
38.000	Sekisui House	387.191	0,21	4.140	CJ	141.388	0,07
9.000	Seven & I	212.414	0,11	6.950	Hyundai Marine & Fire Insurance	86.957	0,05
15.000	Shimizu	65.502	0,04	España			
89.000	Shinsei Bank	143.429	0,08	3.664	Abertis Infraestructuras	69.333	0,04
12.000	Shiseido	197.380	0,11	1.370	ACS Actividades Construcción y Servicios	70.258	0,04
52.000	Sompo Japan Insurance	349.262	0,19	11.286	Almirall	127.151	0,07
6.600	SQUARE ENIX	155.427	0,08	43.550	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	556.354	0,30
39.200	Sumitomo	400.233	0,21	21.108	Banco de Sabadell	132.149	0,07
41.000	Sumitomo Bakelite	206.748	0,11	20.578	Banco Popular Espanol	182.511	0,10
11.500	Sumitomo Mitsui Financial	469.900	0,25	66.400	Banco Santander	808.472	0,43
38.000	Sumitomo Trust & Banking	205.448	0,11	199	Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles	89.497	0,05
118	Suncity	3.405	0,00	22.199	Criteria CaixaCorp	102.670	0,05
37.000	Taisei	89.634	0,05	10.513	Gestevisión Telecinco	98.579	0,05
16.200	Takeda Pharmaceutical	633.313	0,34	11.656	Iberdrola	95.408	0,05
40.000	Teijin	129.341	0,07	65.267	Mapfre	215.073	0,12
9.400	Terumo	416.344	0,22	50.517	Telefónica	1.149.320	0,61
3.800	Tokio Marine	105.490	0,06	Suecia			
4.500	Tokyo Electron	218.497	0,12	3.215	Axfood	71.742	0,04
8.700	Tokyo Steel Manufacturing	106.195	0,06	12.328	Fabege	42.793	0,02
18.000	Toshiba TEC	73.550	0,04	7.000	Getinge	94.088	0,05
23.500	Toyota Motor	896.704	0,48	4.247	Hoganas	46.139	0,02
10.000	Wacoal	126.014	0,07	8.600	Kungsleden	39.279	0,02
13.700	Yamaha Motor	152.839	0,08	72.150	Nordea Bank	578.100	0,31
10.200	Yamatake	204.148	0,11	21.921	Scania	225.273	0,12
13.000	Yamato	173.820	0,09	15.846	SKF	197.479	0,11
Jersey				18.640	Ssab	222.569	0,12
663	Randgold Resources	44.468	0,03	9.669	Svenska Handelsbanken	186.111	0,10
87.730	Regus	97.681	0,05	13.800	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	137.585	0,07
Luxemburgo				77.079	TeliaSonera	406.365	0,22
15.200	Acergy	153.894	0,08	Suiza			
3.348	Tenaris	46.618	0,03	5.900	ACE	259.305	0,14
Países Bajos				2.700	Alcon	317.898	0,17
7.193	ArcelorMittal	242.659	0,13	1.318	Baloise Registered	99.455	0,05
2.859	Corio	138.920	0,08	12.292	Compagnie Financiere Richemont	259.461	0,14
3.896	Fugro	163.571	0,09	7.291	Credit Suisse Registered	335.424	0,18
29.557	ING Groep	303.824	0,16	434	Helvetia Registered	115.614	0,06
35.753	Koninklijke Ahold	414.298	0,22	207	Kaba Registered	38.739	0,02
6.573	Koninklijke DSM	210.714	0,11	43.530	Nestlé Registered	1.652.615	0,88
23.401	KONINKLIJKE KPN	323.366	0,17	7.000	Noble	218.680	0,12
2.032	Nutreco	79.596	0,04	27.837	Novartis Registered	1.140.698	0,61
18.577	Reed Elsevier	207.329	0,11	1.162	Partners Group	114.154	0,06
8.862	Unilever	215.804	0,12	8.225	Roche	1.136.396	0,61
Noruega							
3.520	Fred Olsen Energy	121.408	0,06				
20.050	StatoilHydro	403.490	0,22				
6.117	Yara International	178.007	0,10				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Suiza (cont.)				Reino Unido (cont.)			
	3.536 Schindler	222.215	0,12		79.455 Tesco	463.581	0,25
	453 Swisscom Registered	139.724	0,08		12.645 Unilever	300.427	0,16
	2.234 Syngenta Registered	531.634	0,28		6.663 Vedanta Resources	146.500	0,08
	8.020 UBS Registered	101.098	0,05		8.455 Venture Production	114.228	0,06
	1.718 Zürich Financial Services	308.813	0,17		401.598 Vodafone	783.924	0,42
					20.614 WH Smith	145.136	0,08
					29.604 Xstrata	334.814	0,18
Taiwán				Estados Unidos de América			
	239.000 Inventec	138.039	0,07		83.565.033	44,70	
	46.000 Quanta Computer	74.307	0,04		1.700 3M	101.932	0,05
	56.000 Shih Wei Navigation	85.511	0,05		21.600 Abbott Laboratories	1.032.912	0,55
	110.000 Taiwan Mobile	187.748	0,10		6.200 Abercrombie & Fitch	161.572	0,09
	57.000 U-Ming Marine Transport	111.186	0,06		1.700 Advance Auto Parts	70.652	0,04
Reino Unido					18.200 Advanta	6.570	0,00
	6.817 Anglo American	202.255	0,11		4.600 Affiliated Computer Services	206.586	0,11
	22.042 Antofagasta	218.963	0,12		14.000 Aflac	445.900	0,24
	30.793 Ashmore	98.141	0,05		1.600 Air Products & Chemicals	104.912	0,06
	21.944 AstraZeneca	980.589	0,52		7.730 Airvana	48.854	0,03
	38.244 Aviva	217.975	0,12		1.700 Alliance Data Systems	70.312	0,04
	80.050 Barclays	378.917	0,20		3.815 Alliant Energy	99.839	0,05
	35.467 Beazley	56.959	0,03		11.500 Allstate	282.900	0,15
	38.623 BG	661.203	0,35		16.684 Altria	275.286	0,15
	35.600 BHP Billiton	823.702	0,44		6.000 Amazon.com	498.180	0,27
	211.343 BP	1.692.690	0,90		6.000 Ambassadors	80.340	0,04
	29.232 Brit Insurance	91.835	0,05		9.700 American Eagle Outfitters	138.904	0,07
	24.679 British American Tobacco	686.036	0,37		8.900 American Electric Power	258.456	0,14
	29.884 BT	50.962	0,03		22.800 American Express	547.200	0,29
	20.743 Charter International	150.423	0,08		3.450 American Financial	75.210	0,04
	41.231 Chaucer	29.866	0,02		5.400 Amerigas Partners	182.142	0,10
	10.242 Close Brothers	112.596	0,06		10.400 AmerisourceBergen	187.928	0,10
	6.023 Dana Petroleum	140.306	0,08		13.494 Amgen	716.666	0,38
	19.643 Devro	29.839	0,02		2.488 Anadarko Petroleum	114.523	0,06
	9.271 Diageo	134.001	0,07		1.600 Anixter International	61.040	0,03
	16.511 Filtrona	33.897	0,02		2.800 Apache	203.084	0,11
	21.141 Fresnillo	190.061	0,10		6.466 Apple	917.978	0,49
	61.886 GlaxoSmithKline	1.107.097	0,59		12.300 Archer-Daniels-Midland	335.175	0,18
	4.877 Go-Ahead	97.461	0,05		5.200 Associated Banc-Corp	69.524	0,04
	11.536 Greene King	75.252	0,04		56.995 AT&T	1.437.414	0,77
	10.445 Hiscox	50.929	0,03		9.300 Automatic Data Processing	328.197	0,17
	151.397 HSBC	1.269.595	0,68		1.400 Autozone	212.450	0,11
	42.630 IMI	223.387	0,12		2.400 AvalonBay Communities	134.136	0,07
	13.651 Imperial Tobacco	355.066	0,19		3.600 Baker Hughes	132.408	0,07
	25.075 Inmarsat	228.127	0,12		91.036 Bank of America	1.200.765	0,64
	43.064 International Power	171.652	0,09		4.600 Bank of New York Mellon	136.666	0,07
	57.366 J Sainsbury	299.181	0,16		7.400 Baxter International	391.830	0,21
	32.980 JKC Oil & Gas	113.575	0,06		10.100 BB&T	227.149	0,12
	29.195 John Wood	130.630	0,07		10.600 Best Buy	360.612	0,19
	11.615 Kazakhmys	125.767	0,07		4.400 BJ Services	60.192	0,03
	269.051 Lloyds Banking	318.166	0,17		3.900 BJ's Wholesale Club	127.296	0,07
	10.239 Lonmin	204.105	0,11		300 Blackrock	52.785	0,03
	56.577 Man	263.218	0,14		3.100 Brink's	90.520	0,05
	77.508 Marks & Spencer	393.961	0,21		3.700 Bristol-Myers Squibb	76.109	0,04
	23.487 Michael Page International	93.716	0,05		7.400 Broadridge Financial Solutions	122.692	0,07
	9.733 Persimmon	56.602	0,03		2.800 Brown-Forman	122.920	0,07
	1.141 Rathbone Brothers	15.500	0,01		2.300 Buckeye Partners	98.831	0,05
	7.093 Reckitt Benckiser	326.940	0,17		1.650 Buckle	52.289	0,03
	18.564 Rio Tinto	668.804	0,36		5.600 Burger King	97.608	0,05
	752 Royal Bank of Scotland	487	0,00		6.700 Burlington Northern Santa Fe	499.552	0,27
	42.417 Royal Dutch Shell 'A'	1.082.209	0,58		20.800 CA	362.544	0,19
	33.772 Royal Dutch Shell 'A'	865.125	0,46		5.600 Capstead Mortgage	70.224	0,04
	85.279 RSA Insurance	170.843	0,09		6.192 Caterpillar	215.110	0,11
	16.593 SABMiller	342.853	0,18		15.500 Centerpoint Energy	174.220	0,09
	24.653 Standard Chartered	472.250	0,25		7.100 CenturyTel	225.567	0,12
	20.377 Tate & Lyle	108.465	0,06		3.600 CH Robinson Worldwide	189.468	0,10

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
4.100	Charles Schwab	73.390	0,04	75.868	General Electric	892.208	0,48
18.816	Chevron	1.258.414	0,67	6.400	General Mills	357.376	0,19
300	Chicago Mercantile Exchange	95.466	0,05	5.100	Genzyme	286.671	0,15
7.500	Chubb	301.050	0,16	10.200	GFI	68.136	0,04
1.900	Church & Dwight	104.538	0,06	2.182	Gilead Sciences	103.361	0,06
4.700	Cintas	107.771	0,06	3.600	Goldman Sachs	537.696	0,29
41.306	Cisco Systems	784.401	0,42	5.500	Goodrich	280.335	0,15
24.100	Citigroup	72.782	0,04	1.800	Google	763.452	0,41
6.300	CKE Restaurants	54.117	0,03	9.000	Graco	194.220	0,10
14.800	CMS Energy	180.560	0,10	12.200	Hackett	28.182	0,02
6.000	Coach	159.540	0,09	3.394	Halliburton	71.070	0,04
21.182	Coca-Cola	1.022.879	0,55	4.400	Harris	125.488	0,07
4.200	Colgate-Palmolive	301.308	0,16	1.093	Harris Stratex Networks	6.941	0,00
7.500	Comcast	107.700	0,06	7.500	Harsco	215.100	0,12
7.500	Computer Sciences	330.750	0,18	3.000	Hasbro	73.410	0,04
13.500	Compuware	93.555	0,05	7.100	HCP	149.668	0,08
5.720	ConocoPhillips	241.441	0,13	4.300	Health Care REIT	146.114	0,08
10.200	Cooper Industries	317.322	0,17	29.516	Hewlett-Packard	1.150.534	0,62
26.700	Corning	434.409	0,23	13.800	Home Depot	329.406	0,18
5.000	Costco Wholesale	231.000	0,12	15.100	Honeywell International	485.918	0,26
1.900	CR Bard	142.006	0,08	4.200	Hormel Foods	146.244	0,08
3.000	CSX	104.280	0,06	4.500	Hubbell	148.365	0,08
8.300	Cummins	299.547	0,16	7.500	Inergy	189.300	0,10
10.400	CVS Caremark	334.152	0,18	59.577	Intel	975.871	0,52
9.000	Darden Restaurants	304.020	0,16	16.141	International Business Machines	1.708.202	0,91
3.200	DaVita	158.432	0,08	5.100	ITT	227.460	0,12
34.600	Dell	479.556	0,26	1.700	John Wiley & Sons	56.440	0,03
6.200	Denbury Resources	92.628	0,05	30.064	Johnson & Johnson	1.712.445	0,92
4.008	Devon Energy	222.404	0,12	36.466	JP Morgan Chase & Co.	1.261.724	0,67
1.900	Diamond Offshore Drilling	160.455	0,09	5.900	Kellogg	274.940	0,15
11.700	DIRECTV	292.734	0,16	7.200	Kimco Realty	71.136	0,04
33.458	Discover Financial Services	357.666	0,19	5.400	Kinder Morgan Energy Partners	273.672	0,15
1.400	Dorchester Minerals	30.688	0,02	11.300	Kraft Foods	289.054	0,15
6.200	Dover	208.010	0,11	11.400	Kroger	253.422	0,14
4.000	Eastman Chemical	155.160	0,08	2.350	Lender Processing Services	64.437	0,03
2.300	Eaton	104.926	0,06	3.900	Liberty Property Trust	88.803	0,05
14.600	Eli Lilly & Co.	511.438	0,27	6.900	Lockheed Martin	566.076	0,30
4.600	Embarq	200.192	0,11	2.700	M&T Bank	138.645	0,07
4.800	Embridge Energy Partners	185.952	0,10	800	Mantech International	34.232	0,02
7.300	EMC	98.112	0,05	5.100	Marathon Oil	152.031	0,08
6.100	EMCOR	120.597	0,06	8.100	Mattel	130.491	0,07
6.000	Emerson Electric	199.620	0,11	11.800	McDonald's	675.314	0,36
5.300	Energen	214.703	0,11	12.348	McGraw-Hill	371.551	0,20
3.500	Energy Transfer Partners	141.225	0,08	6.400	McKesson	284.608	0,15
4.300	ENSCO International	152.349	0,08	2.500	Mednax	102.800	0,05
11.219	Enterprise Products Partners	280.026	0,15	14.624	Medtronic	508.769	0,27
2.600	Exelon	131.248	0,07	3.900	Merck & Co.	108.615	0,06
6.200	Expeditors International of Washington	207.514	0,11	5.900	Meredith	152.574	0,08
3.600	Express Scripts	246.960	0,13	12.500	MetLife	375.750	0,20
46.722	Exxon Mobil	3.297.639	1,76	17.500	MetroPCS Communications	249.550	0,13
6.100	Federated Investors	148.230	0,08	9.100	Micrel	67.431	0,04
4.700	Fidelity National Information Services	94.094	0,05	64.951	Microsoft	1.549.731	0,83
4.000	Financial Federal	81.840	0,04	2.000	Monsanto	152.400	0,08
5.238	FirstMerit	89.786	0,05	22.300	Morgan Stanley	648.930	0,35
5.000	Fiserv	228.750	0,12	3.200	MSC Industrial Direct	113.760	0,06
3.900	Flowers Foods	85.254	0,05	1.600	MTS Systems	32.880	0,02
8.000	Fluor	417.200	0,22	3.600	Murphy Oil	196.992	0,11
3.600	Forward Air	76.968	0,04	2.100	National Health Investors	55.776	0,03
1.500	FPL	86.430	0,05	5.600	National Retail Properties	95.592	0,05
800	GAMCO Investors	38.664	0,02	10.100	National Semiconductor	129.583	0,07
21.300	Gap	352.941	0,19	4.500	Nationwide Health Properties	116.145	0,06
8.400	General Dynamics	478.800	0,26	7.700	Natural Resource Partners	161.854	0,09
				19.800	NetApp	391.644	0,21

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
2.800 Newmont Mining		118.524	0,06	4.600 T Rowe Price		192.557	0,10
8.300 NIKE		429.525	0,23	12.000 Target		475.800	0,25
4.000 Noble Energy		237.240	0,13	2.500 TC Pipelines		86.975	0,05
7.700 Nordstrom		151.305	0,08	6.200 TCF Financial		81.468	0,04
9.600 Norfolk Southern		366.912	0,20	10.200 TD Ameritrade		183.600	0,10
8.775 NorthStar Realty Finance		25.448	0,01	8.900 TECO Energy		107.156	0,06
3.500 NuStar Energy		187.775	0,10	3.600 TeleTech		51.732	0,03
18.200 NV Energy		197.106	0,11	4.600 Teradata		106.490	0,06
7.700 Occidental Petroleum		509.201	0,27	1.700 Terra Industries		42.262	0,02
8.796 Omnicom		280.504	0,15	21.982 Texas Instruments		468.217	0,25
46.227 Oracle		993.881	0,53	2.400 Thomas & Betts		71.520	0,04
2.100 Pacific Capital Bancorp		4.767	0,00	11.300 TJX		354.481	0,19
4.900 Parker Hannifin		210.700	0,11	6.500 Toro		198.250	0,11
12.800 Patterson-UTI Energy		164.608	0,09	8.100 Travelers		332.181	0,18
6.200 Pepsi Bottling		208.754	0,11	14.000 Trustco Bank		85.260	0,05
9.000 PepsiAmericas		239.580	0,13	3.400 Tupperware Brands		88.128	0,05
15.995 PepsiCo		877.166	0,47	3.500 UGI		90.825	0,05
44.082 Pfizer		672.691	0,36	11.100 Union Pacific		584.748	0,31
7.600 PG&E		291.232	0,16	5.800 United Online		37.700	0,02
2.600 Pharmaceutical Product Development		60.476	0,03	11.300 United Parcel Service		568.616	0,30
10.106 Philip Morris International		438.499	0,23	5.600 United States Steel		207.256	0,11
2.700 Phillips-Van Heusen		77.220	0,04	7.616 United Technologies		399.612	0,21
6.600 Pinnacle West Capital		199.518	0,11	23.080 UnitedHealth		579.770	0,31
14.200 PMC-Sierra		114.452	0,06	8.300 US Bancorp		150.977	0,08
8.200 PNC Financial Services		324.556	0,17	3.600 US Physical Therapy		51.624	0,03
2.000 Polo Ralph Lauren		108.260	0,06	9.200 Valero Energy		152.996	0,08
3.600 Precision Castparts		265.104	0,14	6.825 Valley National Bancorp		80.057	0,04
31.130 Procter & Gamble		1.625.920	0,87	4.400 Varian Medical Systems		156.728	0,08
3.300 Protective Life		37.653	0,02	6.800 Vectren		159.800	0,09
2.600 Prudential Financial		98.228	0,05	38.448 Verizon Communications		1.205.729	0,64
2.600 PSS World Medical		48.152	0,03	6.000 VF		333.480	0,18
8.500 QLogic		108.970	0,06	11.400 Viacom		266.760	0,14
20.208 QUALCOMM		931.387	0,50	5.800 VMware		163.676	0,09
4.300 Quest Diagnostics		241.402	0,13	4.200 W.W. Grainger		347.844	0,19
3.700 ResMed		153.772	0,08	19.700 Walgreen		588.833	0,31
4.200 Reynolds American		161.868	0,09	25.818 Wal-Mart Stores		1.258.886	0,67
5.700 Robert Half International		133.095	0,07	16.200 Walt Disney		383.292	0,21
2.400 Rockwell Collins		101.280	0,05	10.000 Waste Management		285.200	0,15
4.800 Ross Stores		187.104	0,10	42.808 Wells Fargo & Co.		1.050.080	0,56
6.200 Rowan		120.094	0,06	4.800 WESCO International		121.680	0,07
3.000 Safety Insurance		90.480	0,05	13.700 Western Digital		362.913	0,19
9.100 Sapient		56.966	0,03	15.200 Western Union		253.080	0,14
5.200 Schering-Plough		130.520	0,07	14.469 Windstream		120.672	0,06
5.800 Schlumberger		318.826	0,17	15.118 Wyeth		685.601	0,37
4.800 Sherwin-Williams		258.144	0,14	12.700 Xcel Energy		234.188	0,13
12.900 Skyworks Solutions		128.613	0,07	10.200 Yum! Brands		339.864	0,18
7.400 Smith International		192.400	0,10	6.900 Zimmer		296.631	0,16
2.200 Snap-On		64.196	0,03				
7.800 Southern		248.508	0,13				
10.900 Southern Union		202.195	0,11				
7.400 St Jude Medical		307.766	0,16				
3.300 Stancorp Financial		94.743	0,05				
2.400 Stanley Works		82.032	0,04				
18.400 Staples		377.568	0,20				
1.800 State Street		87.300	0,05				
2.100 Stryker		84.252	0,05				
2.800 Suburban Propane Partners		119.112	0,06				
8.100 Super Micro Computer		63.828	0,03				
5.000 SWS		70.100	0,04				
4.000 Sybase		126.720	0,07				
6.300 Syniverse		102.501	0,05				
11.400 Sysco		258.894	0,14				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá			
12.000 AltaGas Income Trust		165.757	0,09
9.900 Baytex Energy Trust		166.843	0,09
7.100 Bell Aliant Regional Communications Income Fund		163.066	0,09
6.900 Canadian Oil Sands Trust		166.958	0,09
6.400 CML Healthcare Income Fund		70.391	0,04
5.600 Davis & Henderson Income Fund		59.894	0,03
6.622 Enerplus Resources Fund		142.505	0,08
2.200 Genivar Income Fund		47.631	0,02
9.200 Harvest Energy Trust		50.992	0,03
15.300 Pembina Pipeline Income Fund		197.560	0,10
26.400 Penn West Energy		337.688	0,18
15.424 Penn West Energy Trust		197.119	0,10
Estados Unidos de América			
11 Teton Advisors		0	0,00
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
		1.766.404	0,94
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Derivados	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
11.512 Beach Petroleum Warrants 30/06/2010		234	0,00
1.642 FKP Property Rights 17/07/2009		160	0,00
42.764 ING Office Rights 10/07/2009		347	0,00
4.279 Rio Tinto Rights 01/07/2009		83.112	0,04
Bélgica			
38.290 Fortis Rights 31/12/2049		0	0,00
Italia			
12.025 Banca Popolare di Milano Rights 03/07/2009		0	0,00
Reino Unido			
6.983 Rio Tinto Rights 01/07/2009		85.554	0,05
Total derivados			
		169.407	0,09
Total inversiones			
		185.179.589	99,04
Otros activos netos			
		1.788.670	0,96
Valor liquidativo neto			
		186.968.259	100,00

Schroder ISF QEP Global Quality

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Australia			
79.282 Aquarius Platinum		313.007	0,33
14.127 BHP Billiton		398.449	0,42
10.500 Billabong International		74.635	0,08
2.394 Campbell Brothers		40.257	0,04
2.740 Cochlear		128.431	0,13
1.741 Corporate Express Australia		5.261	0,01
12.518 CSL		326.933	0,34
8.252 Felix Resources		95.190	0,10
4.118 Leighton		78.614	0,08
5.515 Monadelphous		53.313	0,06
27.373 QBE Insurance		442.506	0,46
1.903 Reece Australia		27.826	0,03
2.967 Washington H. Soul Pattinson & Co.		25.910	0,03
8.948 West Australian Newspapers		31.692	0,03
13.371 Westpac Banking		219.954	0,23
8.457 Woodside Petroleum		296.855	0,31
20.419 Woolworths		437.243	0,46
Austria			
5.023 Uniqa Versicherungen		97.883	0,10
4.918 Verbund - Oesterreichische Elektrizitaetswirtschafts		254.223	0,27
8.424 Vienna Insurance		360.268	0,38
Bélgica			
947 Colruyt		217.490	0,23
2.409 Mobistar		148.440	0,15
Bermudas			
36.000 Cafe de Coral		71.812	0,07
6.400 Cooper Industries		199.104	0,21
Brasil			
8.800 AES Tiete Preference		92.505	0,10
5.800 CPFL Energia		96.086	0,10
25.900 Natura Cosmeticos		350.734	0,37
8.800 Souza Cruz		254.843	0,27
17.300 Tractebel Energia		166.702	0,17
10.700 Weg		76.308	0,08
Canadá			
5.800 Bank of Nova Scotia		222.215	0,23
6.100 Canadian Natural Resources		321.773	0,34
8.300 EnCana		413.742	0,43
14.800 Husky Energy		419.122	0,44
11.400 IGM Financial		414.357	0,44
11.300 Imperial Oil		444.191	0,47
2.600 National Bank of Canada		123.819	0,13
3.700 Potash Corp of Saskatchewan		353.594	0,37
2.400 Reitmans Canada		29.452	0,03
13.500 Rogers Communications		356.118	0,37
9.400 Royal Bank of Canada		396.368	0,42
19.300 Shaw Communications		326.597	0,34
8.100 Shoppers Drug Mart		345.269	0,36
28.900 Talisman Energy		416.969	0,44
11.000 Toromont Industries		231.679	0,24
5.100 TSX		146.415	0,15
Chile			
15.647 Aguas Andinas		6.344	0,01
1.709.325 Banco de Chile		122.498	0,13
4.093 Banco de Crédito e Inversiones		103.427	0,11
Total inversiones			
		4.961.680	5,20

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Quality (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Chile (cont.)				RAE de Hong Kong			
29.389	Banmedica	31.886	0,03	19.500	ASM Pacific Technology	100.264	0,10
10.844	Cia Cervecerías Unidas	77.508	0,08	40.500	China Mobile	405.509	0,43
35.267	Embotelladora Andina Preference	99.499	0,10	35.000	CLP	232.122	0,24
China				245.000	CNOOC	303.790	0,32
361.000	China Construction Bank 'H'	279.940	0,29	50.400	Dairy Farm International	311.472	0,33
40.000	Hengan International	187.349	0,20	35.100	Esprit	195.874	0,21
República Checa				19.000	Hang Seng Bank	267.217	0,28
4.550	CEZ	208.484	0,22	50.000	Hopewell	156.769	0,16
384	Komerční Banka	54.332	0,06	12.800	Jardine Matheson	350.976	0,37
Dinamarca				22.000	Jardine Strategic	324.280	0,34
4.170	Coloplast	290.576	0,31	76.000	Li & Fung	203.968	0,21
7.425	Novo Nordisk	402.807	0,42	30.000	Television Broadcasts	120.577	0,13
2.050	Novozymes	172.350	0,18	140.000	Texwinca	111.816	0,12
3.825	William Demant	200.626	0,21	6.000	Vtech	40.954	0,04
Finlandia				Indonesia			
3.351	Konecranes	80.279	0,08	277.000	Bank Central Asia	95.658	0,10
22.204	Sampo	431.748	0,45	143.000	Tambang Batubara Bukit Asam	162.508	0,17
Francia				Irlanda			
4.379	Air Liquide	407.895	0,43	2.918	Paddy Power	68.713	0,07
1.757	BioMerieux	155.584	0,16	Israel			
9.567	Cie Generale d'Optique Essilor International	461.761	0,48	36.643	Bezeq Israeli Telecommunication	67.875	0,07
4.565	CNP Assurances	433.556	0,46	12.443	Israel Chemicals	125.506	0,13
5.132	Dassault Systèmes	230.660	0,24	11.841	Osem Investment	134.514	0,14
665	Eramet	176.148	0,18	9.075	Partner Communications	155.567	0,17
14.837	France Telecom	340.174	0,36	Italia			
1.873	Hermes International	260.933	0,27	13.764	Alleanza Assicurazioni	95.341	0,10
2.036	ICADE	167.084	0,18	15.268	Assicurazioni Generali	321.207	0,34
1.369	Iliad	134.585	0,14	134.989	Banca Monte dei Paschi di Siena	220.035	0,23
6.927	Ipsen	300.739	0,32	13.671	ENI	328.669	0,35
5.230	L'Oréal	396.825	0,42	16.036	Geox	114.867	0,12
4.085	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	320.173	0,34	2.220	Tod's	127.091	0,13
1.564	Neopost	142.022	0,15	Japón			
8.099	Publicis	250.326	0,26	12.100	Astellas Pharma	430.256	0,45
2.655	Sa des Ciments Vicat	153.865	0,16	16.000	Bank of Kyoto	148.887	0,16
17.244	SCOR	353.782	0,37	12.500	Canon	410.688	0,43
3.916	Société Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone	270.290	0,28	12.000	Chugoku Bank	167.062	0,18
7.608	Total	418.969	0,44	4.000	Daito Trust Construction	189.644	0,20
108	Total Gabon	31.752	0,03	1.900	FamilyMart	59.856	0,06
3.251	Téléperformance	99.016	0,10	1.500	Fanuc	121.023	0,13
2.901	Vallourec	360.214	0,38	5.800	Hamamatsu Photonics KK	111.381	0,12
Alemania				12.000	Hisamitsu Pharmaceutical	374.298	0,39
2.134	AMB Generali	171.486	0,18	156.000	Hokuhoku Financial	392.514	0,41
1.356	Fuchs Petrolub Preference	73.919	0,08	9.800	HOYA	197.263	0,21
3.549	K+S	203.524	0,21	20	Japan Real Estate Investment	166.563	0,17
1.162	Muenchener Rueckversicherungs	160.079	0,17	12.900	JSR	221.706	0,23
1.927	Rational	224.112	0,23	15	Kakaku.com	57.080	0,06
10.235	SAP	416.431	0,44	46.000	Kamigumi	389.312	0,41
3.879	Takkt	41.459	0,04	19.000	Kansai Paint	136.900	0,14
2.992	Wacker Chemie	355.102	0,37	13.000	Kao	284.519	0,30
5.011	Wincor Nixdorf	282.772	0,30	50	KDDI	266.168	0,28
Grecia				17.000	Keiyo Bank	89.260	0,09
12.954	Hellenic Telecommunications Organization	199.827	0,21	990	Keyence	202.776	0,21
2.282	JUMBO	22.492	0,02	8.000	Lawson	352.672	0,37
10.419	OPAP	286.040	0,30	10.000	MISUMI	141.713	0,15
				14.000	Mitsui Fudosan	244.978	0,26
				25.000	Mochida Pharmaceutical	241.214	0,25
				400	Nintendo	110.751	0,12
				32	Nippon Building Fund	274.818	0,29
				3.200	Nissin Kogyo	40.957	0,04

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Quality (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Japón (cont.)				Singapur (cont.)			
4.500 Nitori		320.025	0,34	229.000 Singapore Technologies Engineering		387.800	0,41
194 NTT DoCoMo		284.808	0,30	159.000 SMRT		185.734	0,19
5.700 Oracle Corp Japan		209.794	0,22				
4.400 Otsuka		235.600	0,25	Sudáfrica			
8.000 Rohto Pharmaceutical		90.580	0,09	2.646 Sasol		169.884	0,18
4.300 Ryohin Keikaku		181.961	0,19	10.840 Shoprite		92.448	0,10
16.200 Seven & I		382.346	0,40			77.436	0,08
74 Seven Bank		194.579	0,20	Corea del Sur			
1.400 Shimamura		111.790	0,12	5.320 Dongbu Insurance		641.629	0,67
6.300 Shin-Etsu Chemical		293.450	0,31	8.670 Hyundai Marine & Fire Insurance		109.682	0,11
5.400 Sysmex		196.507	0,21	1.455 Samsung Fire & Marine Insurance		108.478	0,11
11.500 Takeda Pharmaceutical		449.574	0,47	1.415 Yuhan		215.250	0,23
10.800 Terumo		478.353	0,50			208.219	0,22
5.900 Tokio Marine		163.787	0,17	España			
34.000 TonenGeneral Sekiyu KK		347.494	0,36	34.311 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria		1.821.765	1,91
20.200 Toppan Forms		259.798	0,27	2.501 Corp Financiera Alba		438.325	0,46
4.500 Trend Micro		144.573	0,15	16.385 Gestevisión Telecinco		121.383	0,13
2.200 Unicharm		168.580	0,18	6.304 Inditex		153.640	0,16
2.100 Unicharm Petcare		62.991	0,07	8.133 Indra Sistemas		309.425	0,32
3.080 USS		159.156	0,17	42.234 Mapfre		177.753	0,19
838 Yahoo! Japan		267.919	0,28	3.918 Prosegur Cia de Seguridad		139.173	0,15
				7.158 Tecnicas Reunidas		128.170	0,13
				4.478 Tubos Reunidos		341.047	0,36
						12.849	0,01
Jersey				Suecia			
28.337 Beazley		45.509	0,05			592.847	0,62
		45.509	0,05	2.300 Clas Ohlson		33.316	0,03
Malasia				8.868 Hennes & Mauritz		449.588	0,47
71.600 Berjaya Sports Toto		102.868	0,11	2.500 Oriflame Cosmetics		109.943	0,12
10.800 British American Tobacco Malaysia		137.496	0,14				
4.900 Nestlé Malaysia		43.563	0,05	Suiza			
70.000 Public Bank		180.228	0,19			3.901.086	4,09
México				503 Alpiq Registered		203.840	0,21
3.800 America Movil ADR		148.466	0,16	19.152 Compagnie Financiere Richemont		404.262	0,42
3.500 Grupo Televisa ADR		60.375	0,06	2.971 Geberit Registered		368.475	0,39
27.500 Kimberly-Clark de Mexico		107.432	0,11	1.418 Helvetia Registered		377.744	0,40
47.900 Wal-Mart de Mexico		140.998	0,15	3.949 Kuehne & Nagel International Registered		310.942	0,33
Países Bajos				7 Lindt & Sprüngli Registered		155.520	0,16
8.764 Fugro		367.950	0,39	10.693 Nestlé Registered		405.959	0,43
		367.950	0,39	3.414 Roche		471.691	0,49
Nueva Zelanda				315 SGS Registered		392.713	0,41
45.683 Fletcher Building		195.957	0,21	1.853 Sonova Registered		149.329	0,16
1.148 Sky City Entertainment		2.006	0,00	1.308 Straumann Registered		241.884	0,25
Noruega				1.713 Sulzer Registered		109.947	0,12
7.000 Fred Olsen Energy		241.436	0,25	3.176 Synthes		308.780	0,32
20.000 StatoilHydro		402.484	0,42	Taiwán			
Filipinas						513.617	0,54
5.180 Globe Telecom		125.722	0,13	30.800 Delta Electronics		69.936	0,07
126.000 SM Prime		102.390	0,11	11.000 HTC		155.562	0,16
		23.332	0,02	22.000 Powertech Technology		45.931	0,05
Polonia				25.360 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		242.188	0,26
23.618 Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski		200.382	0,21	Turquía			
		200.382	0,21			225.545	0,24
Rusia				39.714 Turkcell Iletisim Hizmet		225.545	0,24
1.500 Mobile Telesystems ADR		56.475	0,06	Reino Unido			
		56.475	0,06			7.410.983	7,77
Singapur				21.063 Admiral		303.918	0,32
79.000 MobileOne		83.546	0,09	10.557 Aggreko		91.239	0,09
44.000 Singapore Airlines		404.493	0,42	22.541 Amlin		113.919	0,12
168.000 Singapore Post		103.929	0,11	41.827 Antofagasta		415.505	0,44
				9.205 AstraZeneca		411.335	0,43
				1.868 Aveva		22.562	0,02
				25.392 BG		434.696	0,46

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Quality (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Reino Unido (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
16.818	BHP Billiton	389.130	0,41	6.300	Colgate-Palmolive	451.962	0,47
15.503	British American Tobacco	430.958	0,45	2.500	Compass Minerals International	134.675	0,14
24.382	Capita	289.439	0,30	2.200	Corporate Executive Board	45.606	0,05
6.189	De La Rue	93.810	0,10	6.300	Costco Wholesale	291.060	0,30
15.033	Diageo	217.284	0,23	3.800	CR Bard	284.012	0,30
18.029	Eurasian Natural Resources	205.515	0,21	6.000	Cullen/Frost Bankers	280.200	0,29
21.436	GlaxoSmithKline	383.475	0,40	1.200	Diamond Offshore Drilling	101.340	0,11
5.430	Greggs	34.140	0,04	3.900	Dollar Tree Stores	166.608	0,17
19.026	Hargreaves Lansdown	65.363	0,07	8.700	Donaldson	303.717	0,32
24.644	IG	113.531	0,12	3.900	Dover	130.845	0,14
21.224	Inmarsat	193.092	0,20	7.700	Ecolab	300.762	0,32
10.979	Intertek	189.772	0,20	12.300	Emerson Electric	409.221	0,43
50.863	John Wood	227.581	0,24	5.100	Energen	206.601	0,22
83.149	Man	386.840	0,41	1.500	EOG Resources	100.440	0,11
32.564	Mitie	116.590	0,12	11.200	Expeditors International of Washington	374.864	0,39
35.904	Petrofac	397.683	0,42	6.600	Express Scripts	452.760	0,47
9.063	Reckitt Benckiser	417.744	0,44	6.300	Exxon Mobil	444.654	0,47
6.476	Rotork	89.314	0,09	4.700	Factset Research Systems	235.752	0,25
47.940	Sage	140.568	0,15	2.500	Fastenal	83.975	0,09
28.170	Serco	196.003	0,20	11.700	Federated Investors	284.310	0,30
6.960	Spirax-Sarco Engineering	99.216	0,10	4.500	FLIR Systems	102.285	0,11
12.974	Standard Chartered	248.528	0,26	2.200	FMC	105.842	0,11
70.085	Tesco	408.912	0,43	8.800	Gap	145.816	0,15
12.309	Tullow Oil	192.178	0,20	7.000	General Dynamics	399.000	0,42
3.721	Victrex	34.839	0,04	2.300	Goodrich	117.231	0,12
14.111	Michael Page	56.304	0,06	4.700	Graco	101.426	0,11
Estados Unidos de América 37.540.696 39,37				4.300	Health Care REIT	146.114	0,15
5.400	3M	323.784	0,34	8.200	Hershey	295.446	0,31
7.700	Abbott Laboratories	368.214	0,39	11.900	Honeywell International	382.942	0,40
13.200	Accenture	441.276	0,46	3.200	Hormel Foods	111.424	0,12
5.400	Advance Auto Parts	224.424	0,24	3.400	Hubbell	112.098	0,12
4.000	Aeropostale	137.160	0,14	5.400	Idexx Laboratories	249.102	0,26
12.800	Aflac	407.680	0,43	10.300	Illinois Tool Works	390.576	0,41
9.400	Airgas	389.160	0,41	3.900	International Business Machines	412.737	0,43
3.600	Alcon	423.864	0,44	11.600	Intuit	327.932	0,34
8.846	Amerigas Partners	298.376	0,31	5.500	ITT	245.300	0,26
2.500	AMETEK	86.600	0,09	8.300	Jack Henry & Associates	173.055	0,18
11.000	Amphenol	346.170	0,36	10.000	JB Hunt Transport Services	304.400	0,32
4.500	Aptargroup	152.055	0,16	7.900	Johnson & Johnson	449.984	0,47
4.900	Assurant	119.707	0,13	9.400	Kellogg	438.040	0,46
1.700	Autozone	257.975	0,27	3.500	Kirby	111.195	0,12
13.400	Avon Products	357.244	0,37	3.700	L-3 Communications	258.778	0,27
2.300	Baker Hughes	84.594	0,09	3.600	Laboratory Corp of America	242.100	0,25
6.200	Bank of Hawaii	226.114	0,24	1.200	Landstar System	43.032	0,05
6.800	Baxter International	360.060	0,38	3.600	Lincoln Electric	132.228	0,14
4.000	Becton Dickinson & Co.	286.840	0,30	4.900	Lockheed Martin	401.996	0,42
5.300	Bemis	134.461	0,14	5.841	Lorillard	399.758	0,42
7.000	BJ's Wholesale Club	228.480	0,24	6.700	McDonald's	383.441	0,40
8.200	Brown-Forman	359.980	0,38	11.200	McGraw-Hill	337.008	0,35
2.400	Buckle	76.056	0,08	2.700	Meridian Bioscience	61.830	0,06
5.500	Burlington Northern Santa Fe	410.080	0,43	2.000	Mettler Toledo International	153.440	0,16
11.000	CA	191.730	0,20	16.300	Microsoft	388.918	0,41
3.000	Cerner	191.460	0,20	1.500	Monsanto	114.300	0,12
2.700	CF Industries	204.255	0,21	3.600	Mosaic	165.384	0,17
8.400	CH Robinson Worldwide	442.092	0,46	6.900	MSC Industrial Direct	245.295	0,26
16.400	Charles Schwab	293.560	0,31	7.500	Murphy Oil	410.400	0,43
6.100	Chevron	407.968	0,43	5.200	Nationwide Health Properties	134.212	0,14
3.800	Church & Dwight	209.076	0,22	7.200	NIKE	372.600	0,39
15.200	Cintas	348.536	0,37	3.200	Norfolk Southern	122.304	0,13
20.900	Cisco Systems	396.891	0,42	2.600	Northern Trust	140.426	0,15
5.500	CNX Gas	147.455	0,15	6.800	Occidental Petroleum	449.684	0,47
4.400	Coca-Cola	212.476	0,22	11.900	Omnicom	379.491	0,40

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP Global Quality (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Canadá			
18.000	Oracle	387.000	0,41	6.900	Bonavista Energy Trust	108.755	0,12
7.600	Paychex	192.888	0,20	17.700	Canadian Oil Sands Trust	428.283	0,45
7.400	PepsiCo	405.816	0,43	7.608	Enerplus Resources Fund	163.400	0,17
5.600	Pharmaceutical Product Development	130.256	0,14	10.500	Vermilion Energy Trust	261.341	0,27
7.700	Pitney Bowes	169.939	0,18	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
5.700	Praxair	412.224	0,43			961.779	1,01
4.400	Precision Castparts	324.016	0,34	Total inversiones			
8.600	Procter & Gamble	449.178	0,47			94.873.146	99,49
4.700	Public Storage	303.432	0,32	Otros activos netos			
5.200	QUALCOMM	239.668	0,25			484.086	0,51
7.700	Quest Diagnostics	432.278	0,45	Valor liquidativo neto			
6.600	Questar	207.966	0,22			95.357.232	100,00
10.000	Rockwell Collins	422.000	0,44				
14.000	Rollins	244.580	0,26				
6.200	Ross Stores	241.676	0,25				
4.100	Ruddick	95.366	0,10				
7.800	Schlumberger	428.766	0,45				
16.200	SEI Investments	288.036	0,30				
3.200	Sherwin-Williams	172.096	0,18				
6.600	Sigma-Aldrich	332.310	0,35				
5.200	Silgan	252.824	0,26				
8.200	St Jude Medical	341.038	0,36				
10.300	Stryker	413.236	0,43				
2.200	Sunoco Logistics Partners	120.362	0,13				
16.100	Sysco	365.631	0,38				
10.000	T Rowe Price	418.600	0,44				
2.500	Technique	160.750	0,17				
2.300	Terra Industries	57.178	0,06				
1.696	Terra Nitrogen	177.045	0,19				
7.600	Tidewater	331.436	0,35				
6.500	Tim Hortons	161.785	0,17				
11.400	TJX	357.618	0,37				
6.000	Tower	149.400	0,16				
1.500	Tractor Supply	61.680	0,06				
8.100	UGI	210.195	0,22				
2.000	UMB Financial	77.240	0,08				
3.900	United Parcel Service	196.248	0,21				
7.700	United Technologies	404.019	0,42				
5.200	Varian Medical Systems	185.224	0,19				
5.100	VCA Antech	137.496	0,14				
4.000	W.W. Grainger	331.280	0,35				
7.400	Wal-Mart Stores	360.824	0,38				
13.600	Walgreen	406.504	0,43				
4.200	Waters	216.384	0,23				
2.600	Watson Wyatt Worldwide	98.800	0,10				
4.300	Western Union	71.595	0,07				
4.200	Wolverine World Wide	92.526	0,10				
12.500	Yum! Brands	416.500	0,44				
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		93.911.367	98,48				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP US Core

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bahamas		27.270	0,03	Panamá		198.284	0,21
	900 Steiner Leisure	27.270	0,03		7.600 Carnival	198.284	0,21
Bermudas		566.807	0,61	Singapur		67.076	0,07
	3.200 Accenture	106.976	0,12		16.400 Flextronics International	67.076	0,07
	1.500 Allied World Assurance	61.980	0,07				
	7.800 Assured Guaranty	95.862	0,10	Suiza		346.842	0,38
	1.600 Endurance Specialty	46.560	0,05		1.942 ACE	85.351	0,09
	5.900 Invesco	104.312	0,11		1.000 Alcon	117.740	0,13
	2.900 Nordic American Tanker Shipping	92.771	0,10		2.900 Noble	90.596	0,10
	8.900 Primus Guaranty	20.470	0,02		702 Transocean	53.155	0,06
	3.400 Textainer	37.876	0,04				
Canadá		2.310.804	2,48	Estados Unidos de América		85.368.537	91,70
	1.400 AG Growth International	33.172	0,04		4.424 3M	265.263	0,29
	7.600 AGF Management	87.143	0,09		1.000 AAON	20.600	0,02
	900 Agrium	37.116	0,04		18.441 Abbott Laboratories	881.849	0,95
	4.200 Alimentation Couche Tard	50.959	0,05		3.100 Abercrombie & Fitch	80.786	0,09
	1.300 Astral Media	33.662	0,04		400 AboveNet	32.736	0,04
	2.100 Bank of Montreal	90.896	0,10		9.700 Actuate	48.597	0,05
	2.800 Bank of Nova Scotia	107.276	0,12		1.400 Administaff	32.760	0,04
	1.000 Bird Construction Income Fund	21.218	0,02		2.200 Adtran	47.256	0,05
	5.100 Brookfield Properties	39.486	0,04		7.100 Advance America Cash Advance Centers	31.524	0,03
	8.000 CAE	48.082	0,05		1.400 Advance Auto Parts	58.184	0,06
	800 Canadian Natural Resources	42.200	0,04		11.000 Advanta	3.971	0,00
	7.300 CGI	64.484	0,07		7.500 Aetna	188.925	0,20
	2.500 Corus Entertainment	32.757	0,04		2.300 Affiliated Computer Services	103.293	0,11
	2.000 Empire	75.691	0,08		8.100 Aflac	257.985	0,28
	500 Enbridge	17.476	0,02		5.000 AK Steel	96.900	0,10
	1.600 EnCana	79.758	0,09		1.700 Albemarle	43.928	0,05
	3.300 Ensign Energy Services	49.213	0,05		800 Alexandria Real Estate Equities	28.544	0,03
	1.100 First Quantum Minerals	52.919	0,06		4.200 Allegheny Technologies	146.076	0,16
	500 George Weston	25.548	0,03		800 Allergan	38.240	0,04
	1.800 Great-West Lifeco	36.056	0,04		400 Alliance Data Systems	16.544	0,02
	3.500 HudBay Minerals	23.521	0,03		2.462 Alliant Energy	64.431	0,07
	2.500 Husky Energy	70.798	0,08		1.521 Allstate	37.417	0,04
	1.500 IGM Financial	54.521	0,06		6.000 Altera	97.920	0,11
	2.800 Industrial Alliance Insurance and Financial Services	64.041	0,07		7.400 Altria	122.100	0,13
	2.000 Loblaw	59.756	0,06		4.200 Amazon.com	348.726	0,37
	2.200 Major Drilling	36.467	0,04		2.300 Ambassadors	30.797	0,03
	1.600 National Bank of Canada	76.196	0,08		16.767 American Express	402.408	0,43
	500 Newmont Mining of Canada	21.274	0,02		1.600 American Financial	34.880	0,04
	5.900 Nexen	128.505	0,14		20.916 American International	27.818	0,03
	2.500 Power Corp of Canada	58.868	0,06		2.900 AmeriCredit	39.266	0,04
	2.200 Power Financial	51.975	0,06		900 Amerigas Partners	30.357	0,03
	1.700 Reitmans Canada	20.862	0,02		4.600 Ameriprise Financial	111.090	0,12
	1.400 Rogers Communications	36.931	0,04		8.600 AmerisourceBergen	155.402	0,17
	1.800 Royal Bank of Canada	75.900	0,08		13.686 Amgen	726.863	0,78
	7.000 Talisman Energy	100.996	0,11		3.002 Anadarko Petroleum	138.182	0,15
	5.175 Teck Cominco	83.111	0,09		6.300 Analog Devices	155.484	0,17
	2.700 Thompson Creek Metals	28.644	0,03		1.300 Anixter International	49.595	0,05
	2.700 Thomson Reuters	79.501	0,08		4.400 Apache	319.132	0,34
	2.000 Toronto-Dominion Bank	106.192	0,11		3.500 Apogee Enterprises	44.800	0,05
	1.300 TSX	37.321	0,04		8.104 Apple	1.150.525	1,24
	800 Vicwest Income Fund	7.420	0,01		1.400 Arbitron	22.624	0,02
	18.000 Western Canadian Coal	30.398	0,03		3.100 Arch Coal	47.616	0,05
	3.300 Westshore Terminals Income Fund	32.494	0,03		10.300 Archer-Daniels-Midland	280.675	0,30
Islas Caimán		68.634	0,07		1.500 Ashland	42.000	0,05
	900 Garmin	21.744	0,02		2.400 Associated Banc-Corp	32.088	0,03
	1.500 Herbalife	46.890	0,05		4.000 Assurant	97.720	0,10
Israel		85.883	0,09		58.764 AT&T	1.482.028	1,59
	2.600 Check Point Software Technologies	61.308	0,06		1.700 Atlantic Tele-Network	67.201	0,07
	500 Teva Pharmaceutical Industries ADR	24.575	0,03		200 Atrion	26.958	0,03
					7.200 Automatic Data Processing	254.088	0,27
					800 Autozone	121.400	0,13
					1.400 AvalonBay Communities	78.246	0,08

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP US Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
3.400 Avon Products		90.644	0,10	2.100 Costco Wholesale		97.020	0,10
7.400 Baker Hughes		272.172	0,29	2.700 CSG Systems International		36.315	0,04
89.907 Bank of America		1.185.873	1,27	1.800 CSX		62.568	0,07
400 Bank of Hawaii		14.588	0,02	600 Cullen/Frost Bankers		28.020	0,03
8.700 Bank of New York Mellon		258.477	0,28	4.400 Cummins		158.796	0,17
7.700 Baxter International		407.715	0,44	17.845 CVS Caremark		573.360	0,62
7.100 BB&T		159.679	0,17	3.000 Daktronics		22.470	0,02
3.700 Becton Dickinson & Co.		265.327	0,28	3.700 Darden Restaurants		124.986	0,13
1.900 Bed Bath & Beyond		59.166	0,06	2.400 DaVita		118.824	0,13
2.900 Berry Petroleum		53.331	0,06	2.000 Deere & Co.		84.300	0,09
5.100 Best Buy		173.502	0,19	29.219 Dell		404.975	0,43
6.734 BJ Services		92.121	0,10	2.200 Delphi Financial		43.670	0,05
600 Black & Decker		17.592	0,02	436 Devon Energy		24.194	0,03
3.900 Boeing		166.335	0,18	1.500 Diodes		23.985	0,03
500 BP Prudhoe Bay Royalty Trust		34.635	0,04	8.900 DIRECTV		222.678	0,24
600 Brink's		17.520	0,02	13.403 Discover Financial Services		143.278	0,15
18.200 Bristol-Myers Squibb		374.374	0,40	1.700 Dollar Financial		23.477	0,03
4.000 Broadridge Financial Solutions		66.320	0,07	2.100 Donaldson		73.311	0,08
1.700 Brown-Forman		74.630	0,08	1.600 Dorchester Minerals		35.072	0,04
1.800 Brush Engineered Materials		30.294	0,03	4.200 Dover		140.910	0,15
1.000 Buckeye Partners		42.970	0,05	2.700 Dover Downs Gaming & Entertainment		12.582	0,01
1.900 Buckle		60.211	0,07	1.900 Dow Chemical		30.533	0,03
4.200 Burlington Northern Santa Fe		313.152	0,34	1.300 Dress Barn		18.876	0,02
1.600 Cal-Maine Foods		40.288	0,04	3.600 Dynamic Materials		70.740	0,08
3.800 Campbell Soup		112.822	0,12	4.800 Earthlink		36.480	0,04
5.528 Capital One Financial		123.717	0,13	7.900 eBay		137.144	0,15
2.300 Capstead Mortgage		28.842	0,03	6.000 El Du Pont de Nemours & Co.		156.060	0,17
6.200 Cardinal Health		191.394	0,21	16.037 Eli Lilly & Co		561.776	0,60
1.200 Carpenter Technology		25.008	0,03	3.700 Embarq		161.024	0,17
3.200 Caseys General Stores		82.656	0,09	27.000 EMC		362.880	0,39
5.092 Caterpillar		176.896	0,19	4.800 EMCOR		94.896	0,10
2.300 Cato		39.974	0,04	10.724 Emerson Electric		356.787	0,38
8.400 Centerpoint Energy		94.416	0,10	800 Energen		32.408	0,03
1.600 Central Pacific Financial		6.256	0,01	1.600 Energy Transfer Partners		64.560	0,07
3.600 CenturyTel		114.372	0,12	3.300 ENSCO International		116.919	0,13
1.300 CF Industries		98.345	0,11	3.100 Entergy		242.513	0,26
2.900 CH Robinson Worldwide		152.627	0,16	6.500 Enterprise Products Partners		162.240	0,17
11.400 Charles Schwab		204.060	0,22	1.200 EOG Resources		80.352	0,09
1.700 Chart Industries		31.960	0,03	6.800 Epicor Software		35.632	0,04
4.300 Chesapeake Energy		83.678	0,09	3.100 Equity One		41.571	0,04
1.000 Chesapeake Utilities		34.350	0,04	5.200 Equity Residential		115.128	0,12
21.554 Chevron		1.441.532	1,55	3.500 Estee Lauder		116.130	0,12
400 Chicago Mercantile Exchange		127.288	0,14	3.800 Exelon		191.824	0,21
5.800 Chubb		232.812	0,25	4.300 Expeditors International of Washington		143.921	0,15
3.500 Cincinnati Financial		78.225	0,08	49.593 Exxon Mobil		3.500.274	3,76
2.600 Cintas		59.618	0,06	1.900 F5 Networks		66.405	0,07
50.613 Cisco Systems		961.141	1,03	1.700 Fair Isaac		26.197	0,03
50.014 Citigroup		151.042	0,16	3.300 Family Dollar Stores		95.040	0,10
900 City National		32.940	0,04	2.300 Fastenal		77.257	0,08
2.600 CKE Restaurants		22.334	0,02	3.200 Federated Investors		77.760	0,08
1.400 Cliffs Natural Resources		34.748	0,04	1.007 FirstMerit		17.267	0,02
4.700 CMS Energy		57.340	0,06	2.600 Fiserv		118.950	0,13
21.295 Coca-Cola		1.028.336	1,10	1.600 Flowserve		115.568	0,12
3.280 Coeur d'Alene Mines		42.082	0,05	4.100 Fluor		213.815	0,23
1.800 Colgate-Palmolive		129.132	0,14	2.800 FNB		17.780	0,02
14.220 Comcast		204.199	0,22	6.400 Ford Motor		36.992	0,04
2.000 Comerica		43.280	0,05	6.500 FPL		374.530	0,40
10.000 Computer Associates International		174.300	0,19	1.200 Franklin Resources		86.472	0,09
1.300 Computer Programs & Systems		50.726	0,05	9.700 Gap		160.729	0,17
4.600 Computer Sciences		202.860	0,22	6.200 General Dynamics		353.400	0,38
10.400 Compuware		72.072	0,08	100.341 General Electric		1.180.010	1,27
12.346 ConocoPhillips		521.125	0,56	9.200 Genworth Financial		65.320	0,07
3.600 Cooper Industries		111.996	0,12				
22.800 Corning		370.956	0,40				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP US Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
4.900 Genzyme		275.429	0,30	5.118 Lockheed Martin		419.881	0,45
6.200 GFI		41.416	0,04	2.900 Lorillard		198.476	0,21
9.168 Gilead Sciences		434.288	0,47	17.300 Lowe's		336.831	0,36
2.600 Glacier Bancorp		39.702	0,04	300 Lufkin Industries		12.591	0,01
6.300 Global Cash Access		49.077	0,05	2.300 M&T Bank		118.105	0,13
5.104 Goldman Sachs		762.333	0,82	1.100 Mack-Cali Realty		24.860	0,03
3.500 Goodrich		178.395	0,19	3.700 Manitowoc		20.128	0,02
2.400 Google		1.017.936	1,09	400 Mantech International		17.116	0,02
4.200 Graco		90.636	0,10	11.400 Marathon Oil		339.834	0,37
5.569 Graham		75.237	0,08	4.400 Marshall & Ilsley		21.868	0,02
1.300 Gramercy Capital		2.171	0,00	3.600 Mattel		57.996	0,06
1.300 Granite Construction		44.018	0,05	3.000 McCormick & Co.		98.280	0,11
3.000 Gulf Island Fabrication		46.050	0,05	12.427 McDonald's		711.197	0,76
3.700 H&E Equipment Services		34.928	0,04	6.500 McGraw-Hill		195.585	0,21
3.739 Halliburton		78.295	0,08	5.900 McKesson		262.373	0,28
4.999 Harley-Davidson		83.933	0,09	4.400 MDU Resources		83.732	0,09
3.000 Harris		85.560	0,09	7.800 Meadowbrook Insurance		51.558	0,06
745 Harris Stratex Networks		4.731	0,01	2.400 Medical Properties Trust		14.520	0,02
2.600 Harsco		74.568	0,08	14.185 Medtronic		493.496	0,53
2.300 Hasbro		56.281	0,06	4.400 MEMC Electronic Materials		78.276	0,08
4.200 Health Care Property Investors		88.536	0,10	18.247 Merck & Co		508.179	0,55
2.000 Health Care REIT		67.960	0,07	2.600 Meredith		67.236	0,07
3.300 Heartland Payment Systems		30.063	0,03	9.900 MetLife		297.594	0,32
1.300 Henry Schein		61.984	0,07	6.500 MetroPCS Communications		92.690	0,10
3.400 Hershey Foods		122.502	0,13	3.900 Micrel		28.899	0,03
4.000 Hess		217.760	0,23	76.413 Microsoft		1.823.214	1,96
800 Hewitt Associates		23.992	0,03	600 MicroStrategy		30.138	0,03
26.838 Hewlett-Packard		1.046.145	1,12	2.200 Monolithic Power Systems		50.182	0,05
5.100 HJ Heinz		182.325	0,20	4.400 Monsanto		335.280	0,36
23.600 Home Depot		563.332	0,61	14.806 Morgan Stanley		430.855	0,46
13.101 Honeywell International		421.590	0,45	1.400 MSC Industrial Direct		49.770	0,05
2.900 Hormel Foods		100.978	0,11	1.300 MTS Systems		26.715	0,03
4.600 Horsehead		35.466	0,04	2.700 Multi-Fineline Electronix		57.267	0,06
2.000 Houston Wire & Cable		25.380	0,03	4.100 Murphy Oil		224.352	0,24
1.700 Hubbell		56.049	0,06	3.300 Myers Industries		27.027	0,03
3.700 Inergy		93.388	0,10	600 National Health Investors		15.936	0,02
3.200 Ingram Micro		56.224	0,06	1.300 National Retail Properties		22.191	0,02
59.051 Intel		967.255	1,04	7.800 National Semiconductor		100.074	0,11
2.700 Inter Parfums		20.007	0,02	1.300 Nationwide Health Properties		33.553	0,04
15.774 International Business Machines		1.669.362	1,79	3.700 Natural Resource Partners		77.774	0,08
6.300 Intuit		178.101	0,19	1.600 NCR		19.264	0,02
3.200 iStar Financial		9.248	0,01	7.100 NetApp		140.438	0,15
3.800 ITT		169.480	0,18	3.500 Newmont Mining		148.155	0,16
1.800 J&J Snack Foods		64.674	0,07	5.390 NIKE		278.933	0,30
3.200 JB Hunt Transport Services		97.408	0,10	2.700 Noble Energy		160.137	0,17
2.300 John Bean Technologies		29.371	0,03	4.226 Nordstrom		83.041	0,09
1.300 John Wiley & Sons		43.160	0,05	6.100 Norfolk Southern		233.142	0,25
32.835 Johnson & Johnson		1.870.282	2,01	900 North European Oil Royalty Trust		29.700	0,03
1.900 Johnson Controls		41.420	0,04	1.700 Northern Border Partners		77.877	0,08
1.800 Joy Global		66.240	0,07	3.000 Northern Trust		162.030	0,17
43.244 JP Morgan Chase & Co.		1.496.242	1,61	9.297 NorthStar Realty Finance		26.961	0,03
2.100 Juniper Networks		49.623	0,05	2.300 NTELOS		42.527	0,05
4.900 Kellogg		228.340	0,25	1.700 NutriSystem		24.191	0,03
1.000 Kimberly-Clark		53.220	0,06	9.618 Occidental Petroleum		636.038	0,68
2.400 Kinder Morgan Energy Partners		121.632	0,13	2.600 Octel		27.950	0,03
5.000 Kohl's		217.050	0,23	2.500 OM		70.375	0,08
1.300 Koppers		34.957	0,04	2.300 Omega Healthcare Investors		35.742	0,04
18.100 Kraft Foods		462.998	0,50	6.166 Omnicom		196.634	0,21
10.000 Kroger		222.300	0,24	9.500 OpenTV		13.015	0,01
1.600 L-3 Communications		111.904	0,12	2.000 optionsXpress		31.880	0,03
2.600 Laboratory Corp of America		174.850	0,19	42.445 Oracle		912.568	0,98
3.750 Lender Processing Services		102.825	0,11	4.000 Parametric Technology		47.560	0,05
1.700 Liberty Property Trust		38.709	0,04	4.900 Parker Hannifin		210.700	0,23
500 Lincoln Electric		18.365	0,02	6.100 Patterson-UTI Energy		78.446	0,08

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP US Core (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
3.600	Penn Virginia Resource Partners	48.420	0,05	4.800	Stryker	192.576	0,21
3.800	Pepsi Bottling	127.946	0,14	400	Suburban Propane Partners	17.016	0,02
3.000	PepsiAmericas	79.860	0,09	1.500	Sucampo Pharmaceuticals	9.195	0,01
16.707	PepsiCo	916.212	0,98	2.900	Sun Hydraulics	48.981	0,05
1.900	PetSmart	40.451	0,04	2.400	Sunoco	55.896	0,06
69.120	Pfizer	1.054.771	1,13	600	Sunoco Logistics Partners	32.826	0,04
7.800	PG&E	298.896	0,32	1.300	Sybase	41.184	0,04
2.700	Pharmaceutical Product Development	62.802	0,07	2.400	Syniverse	39.048	0,04
20.472	Philip Morris International	888.280	0,95	9.700	Sysco	220.287	0,24
2.800	Pinnacle West Capital	84.644	0,09	4.100	T Rowe Price	171.627	0,18
5.000	PMC-Sierra	40.300	0,04	7.500	Take-Two Interactive Software	71.175	0,08
5.321	PNC Financial Services	210.605	0,23	9.100	Target	360.815	0,39
2.200	Polo Ralph Lauren	119.086	0,13	1.100	TCF Financial	14.454	0,02
1.000	Praxair	72.320	0,08	6.300	TECO Energy	75.852	0,08
3.000	Precision Castparts	220.920	0,24	900	Tekelec	15.156	0,02
30.468	Procter & Gamble	1.591.344	1,71	3.100	TeleCommunication Systems	22.444	0,02
1.700	Prosperity Bancshares	50.711	0,05	3.300	TeleTech	47.421	0,05
5.300	Prudential Financial	200.234	0,22	1.700	Terra Industries	42.262	0,05
1.500	PSS World Medical	27.780	0,03	16.099	Texas Instruments	342.909	0,37
4.400	QLLogic	56.408	0,06	1.500	Thomas & Betts	44.700	0,05
18.625	QUALCOMM	858.426	0,92	9.496	Time Warner	240.534	0,26
3.600	Quest Diagnostics	202.104	0,22	2.383	Time Warner Cable	75.446	0,08
2.500	Questar	78.775	0,08	4.500	Titanium Metals	41.940	0,05
4.900	Raymond James Financial	84.182	0,09	2.500	TiVo	26.450	0,03
8.500	Regions Financial	34.595	0,04	7.100	TJX	222.727	0,24
2.400	Reliance Steel & Aluminum	92.472	0,10	2.500	TNS	46.975	0,05
3.800	Republic Airways	25.992	0,03	2.000	Torchmark	74.940	0,08
900	ResMed	37.404	0,04	2.300	Toro	70.150	0,08
3.300	Reynolds American	127.182	0,14	4.700	Total System Services	61.946	0,07
3.300	Robbins & Myers	63.624	0,07	1.200	Tractor Supply	49.344	0,05
2.600	Robert Half International	60.710	0,07	7.500	Travelers	307.575	0,33
800	Rock-Tenn	29.848	0,03	5.000	Trinity Industries	70.050	0,08
1.200	Roper Industries	54.516	0,06	1.000	Trustmark	19.910	0,02
2.000	Ross Stores	77.960	0,08	6.300	tw telecom	64.827	0,07
4.700	RPC	39.762	0,04	1.300	UGI	33.735	0,04
3.300	RPM International	46.992	0,05	400	Unifirst	14.736	0,02
1.400	RTI International Metals	25.172	0,03	6.000	Union Pacific	316.080	0,34
1.900	SAIC	35.169	0,04	1.800	United Online	11.700	0,01
6.000	Sapient	37.560	0,04	14.031	United Parcel Service	706.040	0,76
1.900	Scansource	46.816	0,05	11.058	United Technologies	580.213	0,62
19.200	Schering-Plough	481.920	0,52	18.284	UnitedHealth	459.294	0,49
8.584	Schlumberger	471.862	0,51	900	Universal	30.420	0,03
800	Schnitzer Steel Industries	48.168	0,05	6.000	Unum	95.700	0,10
1.800	Schulman A	27.720	0,03	19.369	US Bancorp	352.322	0,38
3.500	Scripps Networks Interactive	97.545	0,10	10.100	Valero Energy	167.963	0,18
2.600	Senior Housing Properties Trust	42.354	0,05	2.835	Valley National Bancorp	33.254	0,04
2.900	Sherwin-Williams	155.962	0,17	2.900	Valspar	66.004	0,07
1.500	Silicon Laboratories	57.315	0,06	3.700	Varian Medical Systems	131.794	0,14
1.300	Simon Property	66.846	0,07	1.600	Vectren	37.600	0,04
8.200	Skyworks Solutions	81.754	0,09	3.000	Ventas	88.530	0,10
7.700	Smith International	200.200	0,22	33.625	Verizon Communications	1.054.480	1,13
1.700	Snap-On	49.606	0,05	2.100	VF	116.718	0,13
700	Sonoco Products	16.982	0,02	900	Village Super Market	26.505	0,03
7.800	South Financial	9.594	0,01	6.500	Virgin Media	60.190	0,06
11.400	Southern	363.204	0,39	3.000	VMware	84.660	0,09
3.200	Spartan Motors	36.544	0,04	1.718	Vornado Realty Trust	76.365	0,08
5.400	St Jude Medical	224.586	0,24	500	VSE	12.925	0,01
1.600	Stancorp Financial	45.936	0,05	2.000	W.W. Grainger	165.640	0,18
1.600	Stanley Works	54.688	0,06	2.200	Waddell & Reed Financial	57.750	0,06
11.100	Staples	227.772	0,24	15.900	Walgreen	475.251	0,51
2.500	State Street	121.250	0,13	19.576	Wal-Mart Stores	954.526	1,03
6.800	Steel Dynamics	103.156	0,11	21.307	Walt Disney	504.124	0,54
5.500	Stillwater Mining	33.330	0,04	3.000	Walter Energy	110.550	0,12
				6.300	Waste Management	179.676	0,19

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF QEP US Core (cont.)

Schroder ISF European Allocation

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
2.600	Waters	133.952	0,14
2.700	Watson Pharmaceuticals	91.476	0,10
600	Watson Wyatt Worldwide	22.800	0,02
700	Weis Markets	23.226	0,02
2.700	WellPoint	138.915	0,15
46.358	Wells Fargo & Co.	1.137.162	1,22
2.200	WESCO International	55.770	0,06
4.800	Western Digital	127.152	0,14
2.600	Wilmington Trust	35.542	0,04
10.215	Windstream	85.193	0,09
220	Winthrop Realty Trust	1.993	0,00
1.200	Wolverine World Wide	26.436	0,03
2.900	Woodward Governor	58.232	0,06
1.800	Wright Express	45.144	0,05
14.468	Wyeth	656.124	0,71
11.500	Xcel Energy	212.060	0,23
7.500	XTO Energy	284.850	0,31
2.400	Yahoo!	38.160	0,04
7.354	Yum! Brands	245.035	0,26
4.900	Zimmer	210.651	0,23
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
		89.040.137	95,64

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Total inversiones	0	0,00
Otros activos netos	134.702.520	100,00
Valor liquidativo neto	134.702.520	100,00

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá			
3.000	AltaGas Income Trust	41.439	0,05
2.200	Bell Aliant Regional Communications Income Fund	50.527	0,05
2.900	Bonavista Energy Trust	45.709	0,05
2.200	Canadian Oil Sands Trust	53.233	0,06
2.200	Cathedral Energy Services Income Trust	6.954	0,01
3.400	CML Healthcare Income Fund	37.395	0,04
3.500	Enerflex Systems Income Fund	31.341	0,03
2.169	Enerplus Resources Fund	46.585	0,05
2.600	Freehold Royalty Trust	31.298	0,03
900	Genivar Income Fund	19.486	0,02
6.000	NAL Oil & Gas Trust	49.415	0,05
1.600	Pembina Pipeline Income Fund	20.660	0,02
1.400	Penn West Energy Trust	17.908	0,02
7.800	Provident Energy Trust	38.301	0,04
2.700	Vermilion Energy Trust	67.202	0,07
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
		557.453	0,59

Total inversiones	89.597.590	96,23
Otros activos netos	3.506.707	3,77
Valor liquidativo neto	93.104.297	100,00

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China		85.778.414	5,69	Kazajstán		20.413.631	1,35
USD 12.500.000	Agile Property RegS 9% 22/09/2013	11.531.250	0,77	USD 6.000.000	ATF Bank RegS 9,25% 12/04/2012	4.990.860	0,33
USD 10.000.000	CMHI Finance BVI 7,125% 18/06/2018	10.257.550	0,68	USD 5.400.000	ATF Capital RegS 9,25% 21/02/2014	3.964.653	0,26
USD 14.600.000	Galaxy Entertainment Finance RegS 9,875% 15/12/2012	12.409.650	0,82	USD 5.000.000	CenterCredit International RegS 8,625% 30/01/2014	3.625.000	0,24
USD 9.700.000	GITI Tire 12,25% 26/01/2012	5.860.750	0,39	USD 6.860.000	KazMunaiGaz Finance Sub RegS 9,125% 02/07/2018	6.223.118	0,41
USD 5.000.000	Hopson Development RegS 8,125% 09/11/2012	3.950.000	0,26	USD 7.000.000	TuranAlem Finance RegS 7,75% 25/04/2013	1.610.000	0,11
USD 10.100.000	Parkson Retail 7,125% 30/05/2012	9.847.500	0,65				
USD 3.800.000	Shimao Property RegS 8% 01/12/2016	3.040.000	0,20	Filipinas		9.338.169	0,62
USD 15.800.000	Shimao Property RegS FRN 01/12/2011	13.258.839	0,88	USD 2.401.000	CE Casecnan Water & Energy 11,95% 15/11/2010	2.382.992	0,16
USD 15.430.000	Sino-Forest RegS 9,125% 17/08/2011	15.622.875	1,04	EUR 5.165.000	Philippine Government 6,25% 15/03/2016	6.955.177	0,46
Alemania		186.443.649	12,37	Singapur		19.826.415	1,31
EUR 131.000.000	Germany (Bund) 4,25% 04/07/2039	186.443.649	12,37	USD 20.500.000	BW RegS 6,625% 28/06/2017	15.752.138	1,04
RAE de Hong Kong		67.917.530	4,51	SGD 5.750.000	CapitaLand 3,125% 05/03/2018	3.567.047	0,24
USD 28.500.000	HKCG Finance RegS 6,25% 07/08/2018	30.917.085	2,06	USD 500.000	United Overseas Bank RegS 4,5% 02/07/2013	507.230	0,03
USD 21.800.000	Hutchison Whampoa International 09 RegS 7,625% 09/04/2019	24.373.322	1,62	Corea del Sur		122.390.999	8,12
USD 4.000.000	Noble RegS 6,625% 17/03/2015	3.370.620	0,22	USD 16.000.000	Hynix Semiconductor 4,5% 14/12/2012	14.360.000	0,95
USD 8.650.000	Swire Pacific Financing EMTN 6,25% 18/04/2018	9.256.503	0,61	USD 4.500.000	Hynix Semiconductor RegS 7,875% 27/06/2017	3.082.500	0,20
La India		28.970.771	1,92	USD 8.100.000	Kookmin Bank RegS 7,25% 14/05/2014	8.372.832	0,56
USD 14.200.000	ICICI Bank RegS variable perpetual	9.911.486	0,66	EUR 6.900.000	Korea Expressway EMTN 4,375% 27/09/2016	8.475.719	0,56
USD 4.500.000	Reliance Industries RegS 9,375% 24/06/2026	5.146.785	0,34	KRW 101.000.000.000	Korea Treasury Bond 4,75% 10/12/2011	80.756.128	5,36
USD 15.900.000	Vedanta Resources RegS 9,5% 18/07/2018	13.912.500	0,92	USD 6.600.000	POSCO RegS 8,75% 26/03/2014	7.343.820	0,49
Indonesia		137.381.656	9,11	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		678.461.234	45,00
IDR 110.000.000.000	Bank Danamon Indonesia 10,6% 19/04/2012	10.872.300	0,72				
USD 7.000.000	Davomas International Finance RegS 11% 09/05/2011	1.169.483	0,08	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
IDR 130.000.000.000	Indonesia Government 9,5% 15/06/2015	12.397.638	0,82	Indonesia		30.787.010	2,04
IDR 250.000.000.000	Indonesia Government 10% 15/07/2017	23.767.573	1,58	USD 20.600.000	Empire Capital Resources RegS 9,375% 15/12/2011	20.085.000	1,33
IDR 90.000.000.000	Indonesia Government 11,5% 15/09/2019	9.053.431	0,60	USD 11.033.000	Paiton Energy Funding RegS 9,34% 15/02/2014	10.702.010	0,71
USD 23.400.000	Indonesia Government RegS 10,375% 04/05/2014	26.787.431	1,78	Malasia		39.066.615	2,59
IDR 140.000.000.000	Indonesia Recapitalization Bond 13,15% 15/01/2012	14.954.085	0,99	MYR 65.000.000	Malaysia Government 3,756% 28/04/2011	18.888.094	1,25
USD 21.500.000	Lippo Karawaci Finance 8,875% 09/03/2011	18.382.500	1,22	MYR 70.000.000	Malaysia Government 3,869% 13/04/2010	20.178.521	1,34
USD 11.065.476	Media Nusantara Citra 10,75% 12/09/2011	8.966.521	0,59	Filipinas		13.583.224	0,90
USD 4.400.000	Perusahaan Penerbit RegS 8,8% 23/04/2014	4.675.000	0,31	USD 15.265.000	Quezon Power Philippines 8,86% 15/06/2017	13.583.224	0,90
USD 6.700.000	PT Bank Lippo/Cayman Islands EMTN variable 22/11/2016	6.355.694	0,42				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Singapur		201.195.823	13,35	Filipinas		13.538.231	0,89
USD 4.690.000	Chartered Semiconductor Manufacturing 6,25% 04/04/2013	4.266.076	0,28	USD 8.600.000	FPH Fund FRN 01/10/2009	7.138.000	0,47
SGD 45.000.000	Singapore Government 2,25% 01/07/2013	32.534.992	2,16	PHP 305.000.000	National Power 5,25% 20/12/2011	6.400.231	0,42
SGD 42.500.000	Singapore Government 3,5% 01/03/2027	30.609.988	2,03	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		21.800.688	1,44
SGD 162.000.000	Singapore Government 4,625% 01/07/2010	116.659.036	7,74	Total inversiones		1.241.942.335	82,38
USD 7.950.000	STATS ChipPAC 6,75% 15/11/2011	7.651.875	0,51	Otros activos netos		265.623.831	17,62
USD 9.500.000	STATS ChipPAC 7,5% 19/07/2010	9.473.856	0,63	Valor liquidativo neto		1.507.566.166	100,00
Corea del Sur		81.022.834	5,38				
USD 9.400.000	Hana Bank RegS 6,5% 09/04/2012	9.730.918	0,65				
KRW 85.500.000.000	Korea Treasury Bond 5,75% 10/09/2018	71.291.916	4,73				
Estados Unidos de América		51.993.780	3,45				
USD 60.000.000	US Treasury 3,5% 15/02/2039	51.993.780	3,45				
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		417.649.286	27,71				

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Alemania		124.031.127	8,23
EUR 88.000.000	German Treasury Bill 0% 15/07/2009	124.031.127	8,23
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		124.031.127	8,23

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
RAE de Hong Kong		1.837.500	0,12
USD 15.000.000	Hang Fung Gold Technology 9,25% 17/10/2014	1.837.500	0,12
Indonesia		4.027.834	0,27
USD 10.000.000	Dualpoint variable perpetual	2.085.600	0,14
USD 22.849.815	Indah Kiat Finance 144A FRN 28/04/2018	1.942.234	0,13
Malasia		2.397.123	0,16
MYR 8.300.000	Public Bank variable 22/12/2036	2.397.123	0,16

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Europe Debt Absolute Return

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Croacia		885.999	0,66	Ucrania		2.838.199	2,11
USD 1.268.264	Croatia FRN 30/07/2010	885.999	0,66	USD 3.340.000	Ukraine Government RegS 6,58% 21/11/2016	1.596.037	1,19
República Checa		19.931.947	14,78	USD 2.565.000	Ukraine Government RegS 6,75% 14/11/2017	1.242.162	0,92
CZK 266.000.000	Czech Republic 2,55% 18/10/2010	10.284.871	7,63	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
CZK 248.500.000	Czech Republic 3,25% 27/11/2009	9.647.076	7,15	78.830.122 58,47			
Hungría		18.629.162	13,82	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
EUR 1.300.000	Hungary Government 4,5% 29/01/2014	1.217.008	0,90				
HUF 2.163.000.000	Hungary Government 6,5% 24/06/2019	6.399.898	4,75				
HUF 2.964.000.000	Hungary Government 6,75% 24/02/2017	9.207.591	6,83				
HUF 566.500.000	Hungary Government 7,5% 12/11/2020	1.804.665	1,34				
Jersey		2.000.241	1,48	Hungría		6.445.923	4,78
EUR 4.300.000	Magnolia Finance variable perpetual	2.000.241	1,48	HUF 1.810.000.000	Hungary Government 5,5% 12/02/2014	5.645.585	4,19
Kazajstán		2.301.437	1,71	HUF 238.000.000	Hungary Government 6,75% 12/02/2013	800.338	0,59
USD 1.000.000	KazMunaiGaz Finance Sub RegS 8,375% 02/07/2013	654.453	0,49	Rusia		8.800.920	6,53
USD 2.560.000	KazMunaiGaz Finance Sub RegS 9,125% 02/07/2018	1.646.984	1,22	USD 12.480.000	Russian Federation RegS step coupon 31/03/2030	8.800.920	6,53
Luxemburgo		2.822.452	2,09	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
EUR 1.170.000	Gaz Capital EMTN 5,364% 31/10/2014	996.694	0,74	15.246.843 11,31			
USD 703.000	Gaz Capital RegS 8,146% 11/04/2018	457.923	0,34	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
USD 2.000.000	Gaz Capital RegS 8,625% 28/04/2034	1.367.835	1,01				
Países Bajos		3.081.509	2,29	Francia		36.945.927	27,40
USD 2.400.000	HSBK Europe RegS 7,25% 03/05/2017	1.035.707	0,77	EUR 8.000.000	France Treasury Bill BTF 0% 02/07/2009	7.999.572	5,93
USD 290.000	Intergas Finance RegS 6,375% 14/05/2017	157.912	0,12	EUR 2.500.000	France Treasury Bill BTF 0% 13/08/2009	2.497.398	1,85
USD 1.120.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance 6,5% 11/05/2011	733.965	0,54	EUR 5.000.000	France Treasury Bill BTF 0% 16/07/2009	4.997.875	3,71
USD 1.240.000	Kazkommerts Finance 2 variable 13/06/2017	415.517	0,31	EUR 3.000.000	France Treasury Bill BTF 0% 19/11/2009	2.989.680	2,22
EUR 1.320.000	Kazkommerts International EMTN 6,875% 13/02/2017	738.408	0,55	EUR 13.000.000	France Treasury Bill BTF 0% 22/10/2009	12.971.041	9,62
Polonia		20.995.222	15,57	EUR 5.500.000	France Treasury Bill BTF 0% 24/09/2009	5.490.361	4,07
PLN 15.700.000	Poland Government 5,5% 25/10/2019	3.328.741	2,47	Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*			
PLN 34.580.000	Poland Government 5,75% 24/03/2010	7.849.358	5,82	36.945.927 27,40			
PLN 43.000.000	Poland Government 6% 24/11/2010	9.817.123	7,28	Total inversiones		131.022.892	97,18
Rusia		4.424.013	3,28	Otros activos netos		3.801.155	2,82
USD 4.332.000	Russia Foreign Bonds - Eurobonds RegS 12,75% 24/06/2028	4.424.013	3,28	Valor liquidativo neto		134.824.047	100,00
Supranacional		919.941	0,68				
RUB 56.200.000	European Bank for Reconstruction & Development EMTN 0% 27/04/2012	919.941	0,68				

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil		89.077.518	2,87	Jersey		51.068.314	1,65
BRL 116.977.000	Brazilian Government 10,25% 10/01/2028	60.075.298	1,93	USD 7.240.000	Aldar Funding 5,767% 10/11/2011	7.266.395	0,24
BRL 11.700.000	Brazilian Government 12,5% 05/01/2016	6.737.305	0,22	EUR 46.300.000	Magnolia Finance variable perpetual	30.368.919	0,98
BRL 38.560.000	Brazilian Government 12,5% 05/01/2022	22.264.915	0,72	USD 16.160.000	Vedanta Finance Jersey 4,6% 21/02/2026	13.433.000	0,43
Islas Caimán		12.699.028	0,41	Kazajstán		24.346.524	0,78
GBP 8.300.000	Dubai Holding Commercial Operations EMTN 6% 01/02/2017	8.164.974	0,26	USD 6.850.000	KazMunaiGaz Finance Sub RegS 8,375% 02/07/2013	6.321.255	0,20
USD 9.120.000	TMB Bank/Cayman Islands variable perpetual	4.534.054	0,15	USD 19.870.000	KazMunaiGaz Finance Sub RegS 9,125% 02/07/2018	18.025.269	0,58
China		31.415.945	1,01	Luxemburgo		26.417.258	0,85
EUR 21.600.000	República Popular China 4,25% 28/10/2014	31.415.945	1,01	EUR 7.800.000	Gaz Capital EMTN 5,364% 31/10/2014	9.369.253	0,30
Congo		2.686.602	0,09	USD 4.665.000	Gaz Capital RegS 8,146% 11/04/2018	4.284.726	0,14
USD 9.681.450	Republic of Congo 3% 30/06/2029	2.686.602	0,09	USD 13.235.000	Gaz Capital RegS 8,625% 28/04/2034	12.763.279	0,41
República Checa		40.235.378	1,30	Malasia		24.889.905	0,80
CZK 738.000.000	República checa 2,55% 18/10/2010	40.235.378	1,30	USD 22.800.000	Rafflesia Capital variable 04/10/2011	24.889.905	0,80
Hungría		270.834.599	8,73	México		21.882.777	0,71
EUR 21.000.000	Hungary Government 4,5% 29/01/2014	27.720.681	0,89	EUR 10.000.000	United Mexican States 5,375% 10/06/2013	14.524.220	0,47
HUF 18.638.350.000	Hungary Government 6,5% 24/06/2019	77.760.398	2,51	EUR 5.000.000	United Mexican States Regs 7,5% 08/03/2010	7.358.557	0,24
HUF 19.824.550.000	Hungary Government 6,75% 24/02/2017	86.837.168	2,80	Países Bajos		36.878.788	1,19
HUF 11.283.000.000	Hungary Government 7,5% 12/11/2020	50.682.247	1,63	USD 25.120.000	HSBK Europe RegS 7,25% 03/05/2017	15.285.511	0,49
EUR 22.900.000	Hungary Government FRN 02/11/2012	27.834.105	0,90	USD 2.535.000	Intergas Finance RegS 6,375% 14/05/2017	1.946.391	0,06
La India		5.716.101	0,18	USD 7.880.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance 6,5% 11/05/2011	7.281.453	0,24
USD 9.100.000	GTL Infrastructure 0% 29/11/2012	5.716.101	0,18	USD 1.350.000	Kazkommerts Finance 2 RegS variable perpetual	614.250	0,02
Indonesia		204.810.768	6,60	USD 9.552.000	Kazkommerts Finance 2 variable 13/06/2017	4.513.320	0,15
IDR 219.500.000.000	Indonesia Government 9,5% 15/07/2023	18.303.795	0,59	EUR 9.176.000	Kazkommerts International EMTN 6,875% 13/02/2017	7.237.863	0,23
IDR 187.600.000.000	Indonesia Government 10% 15/07/2017	17.835.187	0,58	Pakistán		10.395.923	0,34
IDR 408.500.000.000	Indonesia Government 10% 15/09/2024	34.757.377	1,12	USD 19.970.000	Pakistan Government RegS 7,875% 31/03/2036	10.395.923	0,34
IDR 153.300.000.000	Indonesia Government 10,25% 15/07/2022	13.589.958	0,44	Polonia		151.681.868	4,89
IDR 513.100.000.000	Indonesia Government 11% 15/11/2020	49.556.940	1,60	EUR 31.500.000	Poland Government 5,5% 12/03/2012	46.157.705	1,49
IDR 44.300.000.000	Indonesia Government 11,5% 15/09/2019	4.481.676	0,14	PLN 83.130.000	Poland Government 5,5% 25/10/2019	24.852.648	0,80
IDR 140.700.000.000	Indonesia Government 11,75% 15/08/2023	13.678.552	0,44	PLN 157.500.000	Poland Government 5,75% 24/03/2010	50.410.874	1,62
IDR 399.600.000.000	Indonesia Government 12,8% 15/06/2021	42.622.394	1,37	PLN 94.000.000	Poland Government 6% 24/11/2010	30.260.641	0,98
IDR 93.800.000.000	Indonesia Government 12,9% 15/06/2022	9.984.889	0,32	Rusia		49.104.000	1,58
Irak		72.250.374	2,33	USD 34.100.000	Russia Foreign Bonds - Eurobonds RegS 12,75% 24/06/2028	49.104.000	1,58
USD 111.860.000	Republic of Iraq RegS 5,8% 15/01/2028	72.250.374	2,33	Singapur		6.324.935	0,20
				SGD 9.400.000	Keppel Land 2,5% 23/06/2013	6.324.935	0,20

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Corea del Sur				Rusia			
USD	7.945.000 Hynix Semiconductor RegS 7,875% 27/06/2017	112.700.952	3,63	USD	102.796.800 Russian Federation RegS step coupon 31/03/2030	102.218.054	3,29
KRW	42.000.000.000 Korea Treasury Bond 5% 10/09/2016	32.788.588	1,06	Singapur			
KRW	24.000.000.000 Korea Treasury Bond 5,25% 10/09/2012	19.466.157	0,63	SGD	60.700.000 Singapore Government 4,625% 01/07/2010	43.711.133	1,41
KRW	31.000.000.000 Korea Treasury Bond 5,5% 10/09/2017	25.317.886	0,81	SGD	89.200.000 Singapore Government 2,625% 01/04/2010	62.718.313	2,02
USD	40.995.000 Woori Bank RegS variable 02/05/2037	29.685.996	0,96	Corea del Sur			
Supranacional				KRW	69.000.000.000 Korea Treasury Bond 5,75% 10/09/2013	56.967.949	1,83
RUB	456.000.000 European Bank for Reconstruction & Development EMTN 0% 27/04/2012	10.525.023	0,34	KRW	62.750.000.000 Korea Treasury Bond 5,75% 10/09/2018	52.322.449	1,69
Taiwán				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
USD	6.760.000 AU Optronics RegS 0% 26/11/2009	6.685.157	0,21	539.171.054 17,37			
USD	23.320.000 Compal Electronics 0% 19/08/2010	23.942.084	0,77	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal			
USD	1.925.000 International Bank of Taipei 0% 22/12/2009	1.884.469	0,06	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*			
TWD	1.900.000.000 Taiwan Government 2% 20/07/2010	58.846.434	1,90	Valor de mercado USD			
Tailandia				% Patrimonio neto			
USD	8.110.000 Advance Agro RegS 11% 19/12/2012	6.590.729	0,21	Francia			
Ucrania				EUR	37.000.000 France Treasury Bill BTF 0% 02/07/2009	125.361.765	4,04
USD	29.185.000 Ukraine Government RegS 6,58% 21/11/2016	19.664.853	0,63	EUR	20.000.000 France Treasury Bill BTF 0% 13/08/2009	52.168.263	1,68
USD	19.175.000 Ukraine Government RegS 6,75% 14/11/2017	13.093.649	0,42	EUR	32.000.000 France Treasury Bill BTF 0% 22/10/2009	28.171.821	0,91
Emiratos Árabes Unidos				Estados Unidos de América			
USD	9.030.000 DP World RegS 6,85% 02/07/2037	6.057.838	0,20	USD	20.000.000 US Treasury Bill 0% 02/07/2009	806.863.540	26,00
Estados Unidos de América				USD	100.000.000 US Treasury Bill 0% 30/07/2009	19.999.713	0,65
EUR	22.680.000 Pemex Project Funding Master Trust RegS 5,5% 24/02/2025	24.654.930	0,79	USD	90.000.000 US Treasury Bill 0% 13/08/2009	99.966.911	3,22
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				USD	35.500.000 US Treasury Bill 0% 03/09/2009	89.955.148	2,90
1.417.362.723 45,67				USD	70.000.000 US Treasury Bill 0% 17/09/2009	35.473.766	1,14
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				USD	50.000.000 US Treasury Bill 0% 24/09/2009	69.947.307	2,25
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				USD	57.000.000 US Treasury Bill 0% 22/10/2009	49.972.109	1,61
Valor de mercado USD				USD	110.000.000 US Treasury Bill 0% 05/11/2009	56.956.283	1,84
% Patrimonio neto				USD	110.000.000 US Treasury Bill 0% 27/11/2009	109.914.465	3,54
Hungría				USD	118.000.000 US Treasury Bill 0% 03/12/2009	109.870.675	3,54
HUF	9.953.000.000 Hungary Government 5,5% 12/02/2014	49.938.430	1,61	USD	47.000.000 US Treasury Bill 0% 10/12/2009	117.871.405	3,80
HUF	1.300.000.000 Hungary Government 6,75% 12/02/2013	6.164.166	0,20	Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*			
Malasia				932.225.305 30,04			
MYR	405.600.000 Malaysia Government 3,869% 13/04/2010	116.920.114	3,77	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal			
México				Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
MXN	335.000.000 Mexican Bonos 8% 19/12/2013	54.374.612	1,75	Valor de mercado USD			
MXN	375.000.000 Mexican Bonos 7,75% 14/12/2017	27.997.372	0,90	% Patrimonio neto			
Tailandia				USD	9.913.000 Bangkok Bank RegS 9,025% 15/03/2029	10.171.353	0,33

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Emerging Markets Debt Absolute Return (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Corea del Norte			
CHF 23.000.000 NK Debt EMTN 0% 12/03/2010		2.244.910	0,08
EUR 15.000.000 NK Debt MTN 0% 12/03/2010		1.487.916	0,05
		756.994	0,03
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		12.416.263	0,41
Total inversiones		2.901.175.345	93,49
Otros activos netos		202.075.310	6,51
Valor liquidativo neto		3.103.250.655	100,00

Schroder ISF EURO Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Bélgica			
GBP 400.000	Anheuser-Busch InBev EMTN 9,75% 30/07/2024	583.796	0,23
Bermudas		930.395	0,36
USD 1.300.000	Qtel International Finance RegS 7,875% 10/06/2019	930.395	0,36
Islas Caimán		1.261.389	0,49
EUR 1.200.000	Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN 6,125% 04/02/2013	1.261.389	0,49
Dinamarca		2.393.955	0,94
GBP 390.000	Carlsberg Breweries EMTN 7,25% 28/11/2016	468.396	0,18
EUR 650.000	Danske Bank MTN 4,5% 01/07/2016	653.949	0,26
EUR 1.160.000	Dong Energy EMTN 6,5% 07/05/2019	1.230.860	0,48
EUR 50.000	ISS RegS 8,875% 15/05/2016	40.750	0,02
Finlandia		10.033.968	3,92
EUR 8.960.000	Finland Government 3,125% 15/09/2014	9.083.213	3,55
EUR 830.000	Nokia EMTN 6,75% 04/02/2019	950.755	0,37
Francia		68.833.394	26,90
EUR 600.000	Autoroutes du Sud de la France EMTN 7,375% 20/03/2019	658.667	0,26
EUR 3.450.000	BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,75% 28/05/2013	3.619.978	1,41
EUR 2.000.000	BNP Paribas EMTN 3,25% 27/03/2012	2.027.021	0,79
EUR 700.000	BNP Paribas EMTN variable perpetual	546.584	0,21
EUR 1.200.000	Caisse des Depots et Consignations 4,375% 09/04/2018	1.215.708	0,48
EUR 2.500.000	Caisse Refinancement de l'Habitat 4,1% 25/10/2015	2.506.779	0,98
EUR 150.000	Caisse Refinancement de l'Habitat EMTN 4,5% 25/10/2017	151.171	0,06
EUR 500.000	Carrefour EMTN 5,125% 10/10/2014	529.226	0,21
EUR 600.000	Carrefour EMTN 5,375% 06/12/15	642.302	0,25
EUR 450.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 5,5% 30/01/2015	450.738	0,18
EUR 150.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 6,375% 04/04/2013	158.238	0,06
EUR 350.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 7,875% 08/09/12	383.789	0,15
EUR 1.300.000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 3,875% 11/02/2011	1.335.314	0,52
EUR 1.900.000	Compagnie de Financement Foncier EMTN 4,875% 25/05/2021	1.903.069	0,74
EUR 450.000	Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 5% 24/05/2021	386.149	0,15
EUR 2.500.000	Credit Agricole Covered Bonds EMTN 4,5% 29/01/2016	2.569.718	1,00
EUR 1.150.000	Credit Agricole EMTN 5,875% 11/06/2019	1.193.091	0,47
EUR 700.000	Crown European 6,25% 01/09/2011	679.700	0,27
EUR 3.100.000	Dexia Municipal Agency EMTN 4,875% 02/06/2021	3.091.057	1,21
GBP 1.000.000	EDF EMTN 6,125% 02/06/2034	1.234.238	0,48
EUR 1.450.000	EDF EMTN 6,25% 25/01/2021	1.646.186	0,64
EUR 6.850.000	France BTAN 2,5% 12/01/2014	6.821.161	2,67

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Francia (cont.)				Italia (cont.)			
EUR	3.000.000 France BTAN 3% 12/01/2011	3.084.014	1,21	EUR	400.000 Telecom Italia EMTN 5,25% 17/03/2055	279.434	0,11
EUR	750.000 France Government Bond OAT 3,75% 25/04/2021	735.438	0,29	EUR	400.000 Telecom Italia EMTN 5,375% 29/01/2019	378.354	0,15
EUR	4.000.000 France Government Bond OAT 4% 25/04/2055	3.733.708	1,46	GBP	1.450.000 Telecom Italia EMTN 7,375% 15/12/2017	1.713.077	0,67
EUR	9.500.000 France Government Bond OAT 5,5% 25/04/2029	10.913.239	4,26	EUR	1.750.000 UniCredit EMTN 4,125% 27/04/2012	1.781.139	0,70
EUR	850.000 France Telecom EMTN 5% 22/01/2014	896.638	0,35	Países Bajos			
GBP	1.950.000 France Telecom EMTN 5% 12/05/2016	2.281.637	0,89	EUR	650.000 ArcelorMittal 9,375% 03/06/2016	681.317	0,27
EUR	1.200.000 France Telecom EMTN 5,625% 22/05/2018	1.286.419	0,50	GBP	1.650.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 6,5% 08/04/2022	1.989.957	0,78
EUR	500.000 GDF Suez EMTN 6,375% 18/01/2021	575.015	0,22	EUR	800.000 E.ON International Finance EMTN 4,875% 28/01/2014	841.082	0,33
EUR	400.000 GDF Suez EMTN 6,875% 24/01/2019	476.910	0,19	EUR	900.000 E.ON International Finance EMTN 5,5% 19/01/2016	966.683	0,38
EUR	550.000 Groupe Auchan EMTN 6% 15/04/2019	600.426	0,23	EUR	590.000 Fresenius Finance RegS 5,5% 31/01/2016	551.060	0,21
EUR	800.000 Pernod-Ricard EMTN 7% 15/01/2015	815.464	0,32	EUR	400.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 6,25% 16/09/2013	434.431	0,17
EUR	260.000 Sanofi-Aventis EMTN 4,5% 18/05/2016	268.108	0,11	EUR	1.310.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 7,5% 04/02/2019	1.512.485	0,59
EUR	4.000.000 Société Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/01/2014	4.052.654	1,58	EUR	1.900.000 Rabobank Nederland EMTN 4,375% 05/05/16	1.938.572	0,76
GBP	1.460.000 Société Générale EMTN 5,4% 30/01/2018	1.685.128	0,66	EUR	870.000 Rabobank Nederland EMTN 5,875% 20/05/2019	911.364	0,36
EUR	900.000 Société Générale variable perpetual	617.850	0,24	GBP	500.000 RWE Finance EMTN 6,125% 06/07/2039	602.794	0,23
EUR	1.550.000 Société Nationale des Chemins de Fer Français EMTN 4,625% 02/02/2024	1.556.332	0,61	EUR	650.000 RWE Finance EMTN 6,625% 31/01/2019	747.080	0,29
GBP	50.000 Total Capital 4,25% 08/12/2017	57.294	0,02	EUR	1.000.000 Siemens Financieringsmaatschappij EMTN 5,125% 20/02/2017	1.052.318	0,41
EUR	1.340.000 Veolia Environnement EMTN 6,75% 24/04/2019	1.447.236	0,57	EUR	600.000 Wolters Kluwer 6,375% 10/04/2018	633.091	0,25
Alemania				Noruega			
EUR	4.250.000 Bundesobligation 3,5% 12/04/2013	4.448.097	1,74	EUR	500.000 DnB NOR Bank EMTN 4,5% 29/05/2014	503.372	0,20
EUR	5.200.000 Bundesobligation 4% 11/10/2013	5.538.057	2,16	EUR	750.000 DnB NOR Bank EMTN 5,875% 20/06/2013	798.154	0,31
EUR	8.310.000 Germany (Bund) 3,5% 04/01/2016	8.588.663	3,35	EUR	600.000 Telenor EMTN 4,875% 29/05/2017	571.543	0,22
EUR	220.000 Germany (Bund) 4,25% 04/07/2039	222.057	0,09	Portugal			
EUR	3.550.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	3.521.566	1,38	EUR	950.000 Banco Espirito Santo EMTN 5,625% 05/06/2014	969.912	0,38
EUR	1.700.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EMTN 4,875% 02/08/2010	1.767.164	0,69	Supranacional			
EUR	1.500.000 Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 3,875% 14/03/2012	1.561.650	0,61	EUR	2.000.000 European Investment Bank EMTN 3,75% 24/11/2010	2.067.509	0,81
GBP	1.150.000 Muenchener Rueckversicherungs variable 21/06/2028	1.323.174	0,52	EUR	5.500.000 European Investment Bank EMTN 4,25% 15/04/2019	5.584.813	2,18
EUR	400.000 Robert Bosch EMTN 5,125% 12/06/2017	415.026	0,16	EUR	2.100.000 European Investment Bank EMTN 4,75% 15/04/2011	2.216.197	0,86
Irlanda				EUR	2.550.000 European Investment Bank EMTN 4,75% 15/10/2017	2.704.687	1,06
EUR	1.700.000 Provide Mortgages Loans France 2004 B FRN 22/12/2038	671.500	0,26	EUR	1.700.000 International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 20/05/2019	1.682.720	0,66
Italia				Suecia			
EUR	600.000 Intesa Sanpaolo GMTN 4,75% 15/06/2017	612.846	0,24	EUR	800.000 Nordea Bank EMTN 4,5% 12/05/2014	815.592	0,32
EUR	400.000 Intesa Sanpaolo variable perpetual	309.599	0,12	EUR	350.000 Nordea Bank EMTN variable 10/09/2018	346.808	0,14
EUR	5.500.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/08/2021	5.069.881	1,98				
EUR	4.755.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	3.953.790	1,54				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Suecia (cont.)				Reino Unido (cont.)			
EUR	700.000 Svenska Handelsbanken EMTN 4,875% 25/03/2014	723.882	0,28	GBP	600.000 Unilever EMTN 4,75% 16/06/2017	709.807	0,28
EUR	1.000.000 Vattenfall EMTN 6,25% 17/03/2021	1.103.195	0,43	GBP	800.000 United Utilities Water 5,75% 25/03/2022	951.977	0,37
EUR	150.000 Vattenfall Treasury EMTN 4,25% 19/05/2014	153.455	0,06	GBP	1.800.000 Vodafone EMTN 5,375% 05/12/2017	2.090.018	0,82
Suiza				Estados Unidos de América			
EUR	600.000 Credit Suisse/London EMTN 6,125% 05/08/2013	645.840	0,25	USD	470.000 Chesapeake Energy 9,5% 15/02/2015	339.185	0,13
EUR	1.130.000 UBS/London EMTN 5,625% 19/05/2014	1.157.862	0,45	EUR	120.000 Fresenius US Finance II RegS 8,75% 15/07/2015	130.800	0,05
Reino Unido				EUR	300.000 Goldman Sachs 4,75% 28/01/2014	293.182	0,11
GBP	1.150.000 Abbey National Treasury Services/ London EMTN 5,5% 18/06/2014	1.365.632	0,53	USD	2.500.000 Goldman Sachs 7,5% 15/02/2019	1.895.753	0,74
GBP	650.000 Allied Domecq Financial Services EMTN 6,625% 18/04/2011	775.733	0,30	EUR	210.000 Goldman Sachs EMTN 5,375% 15/02/2013	214.092	0,08
EUR	1.050.000 Bank of Scotland EMTN 5,5% 29/10/2012	990.169	0,39	EUR	400.000 International Business Machines EMTN 6,625% 30/01/2014	447.610	0,18
EUR	700.000 Bank of Scotland EMTN 6,125% 05/02/2013	666.610	0,26	USD	420.000 MarkWest Energy Partners/MarkWest Energy Finance 8,75% 15/04/2018	259.140	0,10
EUR	600.000 Barclays Bank EMTN 5,25% 27/05/2014	619.010	0,24	USD	600.000 Massey Energy 6,875% 15/12/2013	392.070	0,15
GBP	550.000 Barclays Bank EMTN 5,75% 14/09/2026	523.838	0,20	EUR	200.000 McDonald's EMTN 4,25% 10/06/2016	201.160	0,08
GBP	470.000 Barclays Bank EMTN variable 16/01/2023	507.363	0,20	EUR	350.000 Morgan Stanley GMTN 5% 02/05/2019	311.600	0,12
USD	660.000 BAT International Finance RegS 9,5% 15/11/2018	554.530	0,22	GBP	2.300.000 Pfizer 6,5% 03/06/2038	2.989.440	1,17
GBP	1.150.000 BG Energy Capital EMTN 5,125% 07/12/2017	1.357.738	0,53	EUR	1.100.000 Philip Morris International EMTN 5,75% 24/03/2016	1.167.389	0,46
USD	2.180.000 British Telecommunications 9,625% 15/12/2030	1.718.697	0,67	USD	600.000 Qwest 7,625% 15/06/2015	406.484	0,16
EUR	800.000 British Telecommunications EMTN 6,125% 11/07/2014	823.332	0,32	EUR	1.180.000 Roche EMTN 6,5% 04/03/2021	1.355.539	0,53
GBP	950.000 Centrica 7% 19/09/2033	1.224.451	0,48	USD	200.000 Time Warner Cable 8,75% 14/02/2019	165.543	0,06
EUR	1.200.000 Hammerson 4,875% 19/06/2015	995.059	0,39	EUR	1.000.000 Verizon Wireless Capital 8,75% 18/12/2015	1.204.633	0,47
EUR	1.950.000 HSBC EMTN 6% 10/06/2019	1.972.932	0,77	EUR	950.000 Zurich Finance USA EMTN 6,5% 14/10/2015	1.018.938	0,40
GBP	500.000 HSBC EMTN 6,5% 20/05/2024	617.881	0,24	EUR	370.000 Zurich Finance USA EMTN variable 02/10/2023	331.108	0,13
GBP	1.000.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 7,75% 24/06/2019	1.179.040	0,46	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
EUR	1.500.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,375% 17/02/2016	1.636.213	0,64	206.189.888 80,56			
GBP	700.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 9% 17/02/2022	911.443	0,36	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal			
EUR	580.000 Kingfisher EMTN 4,125% 23/11/2012	555.674	0,22	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
EUR	1.250.000 Lloyds TSB Bank EMTN 6,375% 17/06/2016	1.281.294	0,50	Valor de mercado EUR			
GBP	800.000 Lloyds TSB Bank EMTN 7,5% 15/04/2024	962.395	0,38	% Patrimonio neto			
EUR	450.000 National Grid Electricity Transmission EMTN 6,625% 28/01/2014	492.083	0,19	Canadá			
EUR	2.200.000 Royal Bank of Scotland EMTN 3,75% 14/11/2011	2.283.168	0,89	USD	435.000 Teck Resources 144A 10,75% 15/05/2019	330.603	0,13
EUR	950.000 Royal Bank of Scotland EMTN 5,25% 15/05/2013	958.031	0,37	Alemania			
EUR	1.200.000 Royal Bank of Scotland EMTN 6,934% 09/04/2018	1.028.092	0,40	EUR	2.000.000 Germany (Bund) 5% 04/01/2012	2.161.322	0,84
GBP	800.000 RSA Insurance variable 20/05/2039	990.257	0,39	Países Bajos			
USD	400.000 Standard Chartered Bank variable perpetual	289.422	0,11	USD	450.000 Rabobank Nederland 144A variable perpetual	357.332	0,14
EUR	900.000 Standard Chartered EMTN 5,75% 30/04/2014	934.587	0,37	EUR	410.000 UPC 9,75% 15/04/2018	371.050	0,14
				Supranacional			
				EUR	2.800.000 European Investment Bank EMTN 3,5% 15/04/2016	2.783.060	1,09

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Reino Unido			
USD	1.400.000 Barclays Bank 6,75% 22/05/2019	2.424.946	0,95
USD	1.250.000 BAT International Finance 144A 9,5% 15/11/2018	989.421	0,39
USD	550.000 Virgin Media Finance 9,5% 15/08/2016	1.050.379	0,41
		385.146	0,15
Estados Unidos de América			
USD	600.000 Alliance One International 144A 10% 15/07/2016	14.748.957	5,77
USD	1.280.000 Altria 9,7% 10/11/2018	405.305	0,16
USD	280.000 Altria 9,95% 10/11/2038	1.041.125	0,41
GBP	150.000 AT&T 7% 30/04/2040	231.401	0,09
USD	1.020.000 Bank of America 7,375% 15/05/2014	196.455	0,08
USD	2.200.000 Bank of America 7,625% 01/06/2019	746.421	0,29
USD	300.000 CSC 144A 8,5% 15/06/2015	1.565.873	0,61
USD	300.000 El Paso 8,25% 15/02/2016	209.567	0,08
USD	325.000 Encore Acquisition 9,5% 01/05/2016	207.210	0,08
USD	440.000 Goodyear Tire & Rubber FRN 01/12/2009	226.632	0,09
USD	650.000 HCA 9,25% 15/11/2016	310.485	0,12
USD	690.000 Intelsat 144A 9,25% 15/06/2016	454.665	0,18
USD	2.500.000 JPMorgan Chase Bank 6% 01/10/2017	468.424	0,18
USD	1.800.000 Morgan Stanley 7,3% 13/05/2019	1.736.235	0,68
USD	605.000 Stater Brothers 7,75% 15/04/2015	1.322.979	0,52
USD	350.000 Unilever Capital 4,8% 15/02/2019	412.028	0,16
USD	445.000 US Treasury 2,625% 30/06/2014	249.194	0,10
USD	1.255.000 US Treasury 3,125% 15/05/2019	316.701	0,12
USD	5.110.000 US Treasury Inflation Indexed Bonds 2,5% 15/01/2029	862.504	0,34
		3.785.753	1,48
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
		23.177.270	9,06
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal			
	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
USD	1.150.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide RegS 8% 15/11/2039	880.420	0,35
		880.420	0,35
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
		880.420	0,35
Total inversiones			
		230.247.578	89,97
Otros activos netos			
		25.677.076	10,03
Valor liquidativo neto			
		255.924.654	100,00

Schroder ISF EURO Government Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Bélgica			
EUR	3.470.000 Belgium Government 4% 28/03/2017	3.548.306	4,87
Finlandia			
EUR	3.870.000 Finland Government 3,125% 15/09/2014	3.923.218	5,39
Francia			
EUR	960.000 France Government Bond OAT 3,75% 25/04/2021	20.735.109	28,47
EUR	1.160.000 France Government Bond OAT 4% 25/04/2055	941.361	1,29
EUR	5.780.000 France Government Bond OAT 5,5% 25/04/2029	1.082.775	1,49
EUR	5.990.000 France BTAN 2,5% 12/01/2014	6.639.844	9,12
EUR	5.940.000 France BTAN 3% 12/01/2011	5.964.782	8,19
		6.106.347	8,38
Alemania			
EUR	2.100.000 Bundesobligation 3,5% 08/04/2011	18.148.076	24,92
EUR	5.710.000 Bundesobligation 4,25% 12/10/2012	2.181.314	3,00
EUR	6.130.000 Germany (Bund) 3,5% 04/01/2016	6.115.373	8,40
EUR	1.100.000 Germany (Bund) 3,75% 04/01/2019	6.335.560	8,70
EUR	2.355.000 Germany (Bund) 4,25% 04/07/2039	1.138.810	1,56
		2.377.019	3,26
Irlanda			
EUR	1.000.000 Ireland Government 5,9% 18/10/2019	1.013.600	1,39
Italia			
EUR	3.690.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/08/2021	16.465.807	22,61
EUR	3.850.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2017	3.401.429	4,67
EUR	1.920.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	3.919.899	5,38
EUR	3.500.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01/09/2011	1.596.483	2,19
EUR	3.780.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,5% 01/08/2018	3.669.682	5,04
		3.878.314	5,33
Países Bajos			
EUR	3.635.000 Netherlands Government 4% 15/07/2018	5.729.627	7,87
EUR	1.970.000 Netherlands Government 4% 15/07/2019	3.724.930	5,12
		2.004.697	2,75
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
		69.563.743	95,52

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Government Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	Patrimonio % neto
Alemania		2.712.459	3,72
EUR	2.510.000 Germany (Bund) 5% 04/01/2012	2.712.459	3,72
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		2.712.459	3,72
Total inversiones		72.276.202	99,24
Otros activos netos		551.524	0,76
Valor liquidativo neto		72.827.726	100,00

Schroder ISF EURO Short Term Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	Patrimonio % neto
Islas Caimán		2.259.989	0,25
EUR	2.150.000 Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN 6,125% 04/02/2013	2.259.989	0,25
Dinamarca		814.338	0,09
EUR	790.000 Dong Energy EMTN 4,875% 07/05/2014	814.338	0,09
Finlandia		44.886.556	4,94
EUR	42.000.000 Finland Government 2,75% 15/09/2010	42.860.034	4,71
EUR	1.900.000 Nokia EMTN 5,5% 04/02/2014	2.026.522	0,23
Francia		288.495.348	31,73
EUR	3.800.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,125% 15/01/2014	3.895.051	0,43
EUR	4.000.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,75% 28/05/2013	4.197.076	0,46
EUR	700.000 BNP Paribas EMTN 3,25% 27/03/2012	709.457	0,08
EUR	4.600.000 BNP Paribas EMTN 5% 16/12/2013	4.899.580	0,54
EUR	2.500.000 Carrefour EMTN 6,625% 12/02/13	2.810.616	0,31
EUR	3.600.000 Compagnie de Financement Foncier EMTN 3,875% 11/02/2011	3.697.792	0,41
EUR	4.700.000 Credit Agricole /London EMTN 6% 24/06/2013	5.163.013	0,57
EUR	2.000.000 Danone Finance EMTN 6,375% 04/02/2014	2.223.808	0,24
EUR	2.000.000 EDF EMTN 5,625% 23/01/2013	2.164.329	0,24
EUR	35.000.000 France BTAN 2,5% 12/07/2010	35.584.535	3,91
EUR	34.000.000 France BTAN 3% 12/01/2010	34.419.900	3,79
EUR	44.300.000 France BTAN 3% 12/01/2011	45.540.599	5,01
EUR	37.000.000 France BTAN 3,5% 12/07/2011	38.487.585	4,23
EUR	38.000.000 France BTAN 3,75% 12/09/2010	39.257.933	4,32
EUR	35.000.000 France BTAN 3,75% 12/01/2012	36.739.290	4,04
EUR	7.000.000 France Government Bond OAT 5,5% 25/10/2010	7.407.099	0,81
EUR	5.500.000 France Telecom EMTN 5% 22/01/2014	5.801.774	0,64
EUR	3.850.000 GDF Suez EMTN 4,375% 16/01/2012	4.020.786	0,44
EUR	1.280.000 Sanofi-Aventis EMTN 3,5% 17/05/2013	1.298.387	0,14
EUR	7.500.000 Société Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/01/2014	7.598.726	0,84
EUR	1.400.000 Veolia Environnement EMTN 5,25% 24/04/2014	1.466.154	0,16
EUR	1.000.000 Vivendi EMTN 7,75% 23/01/2014	1.111.858	0,12
Alemania		158.925.415	17,48
EUR	35.000.000 Bundesobligation 3,5% 08/04/2011	36.355.235	4,00
EUR	48.000.000 Bundesobligation 3,5% 14/10/2011	50.126.688	5,51
EUR	9.823.000 Germany (Bund) 4,5% 04/01/2013	10.598.202	1,17
EUR	37.000.000 Germany (Bund) 5,25% 04/01/2011	39.295.498	4,32
EUR	15.000.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EMTN 4% 08/04/2011	15.627.097	1,72
EUR	5.300.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EMTN 4,875% 02/08/2010	5.509.395	0,61
EUR	1.400.000 Metro EMTN 3,625% 24/06/2011	1.413.300	0,15
Italia		3.969.395	0,44
EUR	3.900.000 UniCredit EMTN 4,125% 27/04/2012	3.969.395	0,44

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Short Term Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Países Bajos				Reino Unido (cont.)			
EUR	1.750.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 4,375% 02/06/2014	1.786.645	0,20	EUR	3.000.000 Standard Chartered EMTN 5,75% 30/04/2014	3.115.291	0,34
EUR	2.300.000 E.ON International Finance EMTN 4,875% 28/01/2014	2.418.112	0,27	EUR	3.300.000 Vodafone EMTN 5,875% 18/06/2010	3.423.978	0,38
EUR	2.200.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 6,25% 04/02/2014	2.383.037	0,26	EUR	1.400.000 Vodafone EMTN 6,875% 04/12/2013	1.565.518	0,17
EUR	5.300.000 Rabobank Nederland EMTN 4,25% 25/04/2013	5.492.340	0,60	Estados Unidos de América			
EUR	2.550.000 RWE Finance EMTN 2,5% 16/09/2011	2.554.399	0,28	EUR	4.300.000 Goldman Sachs 4,75% 28/01/2014	4.202.280	0,46
EUR	1.500.000 Siemens Financieringsmaatschappij EMTN 4,125% 20/02/2013	1.551.250	0,17	EUR	4.300.000 JPMorgan Chase & Co. EMTN 6,125% 01/04/2014	4.578.980	0,50
Noruega				EUR	1.800.000 Pfizer 3,625% 03/06/2013	1.830.150	0,20
EUR	1.220.000 DnB NOR Bank EMTN 4,5% 29/05/2014	1.228.229	0,14	EUR	1.600.000 Philip Morris International EMTN 4,25% 23/03/2012	1.646.443	0,18
EUR	2.500.000 DnB NOR Bank EMTN FRN 28/02/2012	2.471.747	0,27	EUR	3.800.000 Zurich Finance USA EMTN 4,875% 14/04/2012	3.942.050	0,43
España				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
EUR	1.000.000 Santander International Debt EMTN 5,125% 11/04/2011	1.038.906	0,11			638.573.141	70,23
Supranacional				Francia			
EUR	22.500.000 European Investment Bank EMTN 4,75% 15/04/2011	23.744.970	2,61	EUR	75.000.000 France Government Bond OAT 5% 25/04/2012	81.385.313	8,95
Suecia				Alemania			
EUR	6.220.000 Nordea Bank EMTN 4,5% 12/05/2014	6.341.228	0,70	EUR	56.000.000 Bundesobligation 2,5% 08/10/2010	57.085.168	6,28
EUR	2.650.000 Svenska Handelsbanken EMTN 5,375% 02/09/2011	2.782.252	0,31	EUR	55.000.000 Bundesobligation 4% 13/04/2012	58.368.970	6,42
EUR	1.350.000 Vattenfall Treasury EMTN 4,25% 19/05/2014	1.381.096	0,15	EUR	32.000.000 Germany (Bund) 5% 04/01/2012	34.581.152	3,80
Suiza				Estados Unidos de América			
EUR	2.200.000 Credit Suisse/London EMTN 5,125% 30/03/2012	2.298.174	0,25	USD	1.060.000 Bank of America 7,375% 15/05/2014	775.693	0,09
EUR	2.650.000 UBS/London EMTN 5,625% 19/05/2014	2.715.340	0,30	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
Reino Unido						232.196.296	25,54
EUR	4.050.000 Barclays Bank EMTN 5,25% 27/05/2014	4.178.320	0,46	Total inversiones			
GBP	5.000.000 Barclays Bank EMTN FRN 13/02/2012	5.996.563	0,66			870.769.437	95,77
EUR	2.000.000 BAT International Finance EMTN 3,625% 29/06/2012	2.023.937	0,22	Otros activos netos			
EUR	2.150.000 GlaxoSmithKline Capital EMTN 5,125% 13/12/2012	2.307.894	0,25			38.429.663	4,23
EUR	1.500.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 5% 25/06/2012	1.518.007	0,17	Valor liquidativo neto			
EUR	3.600.000 Lloyds TSB Bank EMTN 4,75% 18/03/2011	3.556.408	0,39			909.199.100	100,00
EUR	2.200.000 National Grid Electricity Transmission EMTN 6,625% 28/01/2014	2.405.740	0,27				
EUR	26.400.000 Royal Bank of Scotland EMTN 3,75% 14/11/2011	27.398.012	3,01				
EUR	5.300.000 Royal Bank of Scotland EMTN 5,25% 15/05/2013	5.344.804	0,59				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá				Francia (cont.)			
USD	360.000 Rogers Communications 6,8% 15/08/2018	388.496	0,18	EUR	880.000 France Government Bond OAT 4% 25/04/2055	1.158.237	0,55
Islas Caimán				EUR	1.950.000 France Government Bond OAT 5,5% 25/04/2029	3.158.633	1,49
EUR	550.000 Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN 6,125% 04/02/2013	815.202	0,39	EUR	1.250.000 France Telecom EMTN 5,625% 22/05/2018	1.889.494	0,89
Dinamarca				EUR	100.000 GDF Suez EMTN 5,625% 18/01/2016	153.619	0,07
USD	2.065.000 Danske Bank 144A 2,5% 10/05/2012	2.070.080	0,98	EUR	300.000 GDF Suez EMTN 6,375% 18/01/2021	486.480	0,23
EUR	150.000 Danske Bank MTN 4,5% 01/07/2016	212.792	0,10	EUR	280.000 GDF Suez EMTN 6,875% 24/01/2019	470.727	0,22
EUR	280.000 Dong Energy EMTN 6,5% 07/05/2019	418.932	0,20	EUR	150.000 Groupe Auchan EMTN 6% 15/04/2019	230.899	0,11
Finlandia				EUR	250.000 Pernod-Ricard EMTN 7% 15/01/2015	359.327	0,17
EUR	2.160.000 Finland Government 3,125% 15/09/2014	3.087.591	1,46	EUR	90.000 Sanofi-Aventis EMTN 4,5% 18/05/2016	130.862	0,06
EUR	250.000 Nokia EMTN 6,75% 04/02/2019	403.799	0,19	EUR	2.400.000 Société Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/01/2014	3.428.667	1,62
Francia				EUR	500.000 Société Nationale des Chemins de Fer Francais EMTN 4,625% 02/02/2024	707.905	0,34
EUR	350.000 Autoroutes du Sud de la France EMTN 7,375% 20/03/2019	541.772	0,26	EUR	140.000 Veolia Environnement EMTN 6,75% 24/04/2019	213.205	0,10
EUR	750.000 BNP Paribas EMTN 3,25% 27/03/2012	1.071.825	0,51	Alemania			
EUR	150.000 BNP Paribas EMTN variable perpetual	165.152	0,08	EUR	120.000 Germany (Bund) 4,25% 04/07/2039	170.788	0,08
EUR	500.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,125% 15/01/2014	722.660	0,34	EUR	2.100.000 Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	2.937.388	1,39
EUR	950.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,75% 28/05/2013	1.405.546	0,66	EUR	150.000 Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 3,875% 14/03/2012	220.200	0,10
EUR	350.000 Caisse des Depots et Consignations 4,375% 09/04/2018	499.978	0,24	EUR	100.000 Robert Bosch EMTN 5,125% 12/06/2017	146.302	0,07
EUR	600.000 Caisse Refinancement de l'Habitat 4% 25/04/2018	819.190	0,39	Guernsey			
EUR	1.000.000 Caisse Refinancement de l'Habitat 4,1% 25/10/2015	1.413.873	0,67	EUR	50.000 Credit Suisse Group Finance Guernsey variable 23/01/2018	62.741	0,03
EUR	150.000 Carrefour EMTN 5,375% 06/12/15	226.420	0,11	Italia			
EUR	250.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 5,5% 30/01/2015	353.091	0,17	EUR	1.480.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/08/2021	1.923.673	0,91
EUR	450.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 6,375% 04/04/2013	669.372	0,32	EUR	1.235.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4% 01/02/2037	1.447.986	0,68
EUR	100.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 7,875% 08/09/12	154.617	0,07	EUR	100.000 Telecom Italia EMTN 5,25% 17/03/2055	98.504	0,05
EUR	360.000 Compagnie de Financement Foncier EMTN 3,875% 11/02/2011	521.407	0,25	EUR	300.000 Telecom Italia EMTN 5,375% 29/01/2019	400.124	0,19
EUR	450.000 Compagnie de Financement Foncier EMTN 4,875% 25/05/2021	635.547	0,30	EUR	400.000 UniCredit EMTN 4,125% 27/04/2012	574.056	0,27
EUR	100.000 Compagnie Financiere et Industrielle des Autoroutes 5% 24/05/2021	120.998	0,06	Japón			
EUR	550.000 Credit Agricole Covered Bonds EMTN 4,5% 29/01/2016	797.155	0,38	JPY	637.200.000 Japan Government Five Year Bond 1,4% 20/03/2011	6.752.896	3,18
EUR	150.000 Credit Agricole EMTN 5,875% 11/06/2019	219.433	0,10	JPY	209.200.000 Japan Government Ten Year Bond 1,8% 21/09/2009	2.182.686	1,03
EUR	300.000 Danone Finance EMTN 6,375% 04/02/2014	470.352	0,22	JPY	1.195.400.000 Japan Government Ten Year Bond 1,8% 20/03/2016	13.139.606	6,22
EUR	500.000 Dexia Municipal Agency EMTN 4,875% 02/06/2021	702.991	0,33	JPY	71.050.000 Japan Government Thirty Year Bond 1,1% 20/03/2033	587.371	0,28
EUR	450.000 EDF EMTN 6,25% 25/01/2021	720.374	0,34				
EUR	350.000 France BTAN 3% 12/01/2011	507.338	0,24				
EUR	380.000 France Government Bond OAT 3,75% 25/04/2021	525.416	0,25				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Países Bajos				Reino Unido (cont.)			
EUR	200.000 ArcelorMittal 9,375% 03/06/2016	295.597	0,14	EUR	400.000 Barclays Bank EMTN 5,25% 27/05/2014	581.890	0,28
EUR	150.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 6% 20/01/2017	225.452	0,11	EUR	150.000 British Telecommunications EMTN 6,125% 11/07/2014	217.676	0,10
EUR	200.000 E.ON International Finance EMTN 4,875% 28/01/2014	296.492	0,14	EUR	250.000 Hammerson 4,875% 19/06/2015	292.309	0,14
EUR	300.000 E.ON International Finance EMTN 5,5% 19/01/2016	454.357	0,21	USD	625.000 HSBC 6,8% 01/06/2038	639.820	0,30
EUR	350.000 ING Bank EMTN variable 29/05/2023	415.815	0,20	EUR	550.000 HSBC EMTN 6% 10/06/2019	784.648	0,37
EUR	100.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 6,25% 16/09/2013	153.142	0,07	EUR	1.280.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,375% 17/02/2016	1.968.761	0,93
EUR	260.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 7,5% 04/02/2019	423.280	0,20	EUR	150.000 Kingfisher EMTN 4,125% 23/11/2012	202.637	0,10
EUR	400.000 Rabobank Nederland EMTN 4,375% 05/05/16	575.470	0,27	EUR	300.000 Lloyds TSB Bank EMTN 6,375% 17/06/2016	433.605	0,21
EUR	220.000 Rabobank Nederland EMTN 5,875% 20/05/2019	324.960	0,15	EUR	200.000 National Grid Electricity Transmission EMTN 6,625% 28/01/2014	308.383	0,15
EUR	100.000 RWE Finance 6,5% 10/08/2021	161.395	0,08	EUR	1.750.000 Royal Bank of Scotland EMTN 3,75% 14/11/2011	2.560.871	1,21
EUR	300.000 RWE Finance EMTN 6,625% 31/01/2019	486.194	0,23	EUR	600.000 Royal Bank of Scotland EMTN 5,25% 15/05/2013	853.182	0,40
EUR	400.000 Siemens Financieringsmaatschappij EMTN 5,125% 20/02/2017	593.529	0,28	EUR	300.000 Royal Bank of Scotland EMTN 6,934% 09/04/2018	362.415	0,17
EUR	150.000 Wolters Kluwer 6,375% 10/04/2018	223.172	0,11	EUR	220.000 Standard Chartered EMTN 5,75% 30/04/2014	322.133	0,15
Noruega				GBP	765.000 UK Treasury 4,25% 07/03/2036	1.237.973	0,59
EUR	180.000 DnB NOR Bank EMTN 4,5% 29/05/2014	255.521	0,12	GBP	450.000 UK Treasury 4,75% 07/09/2015	821.735	0,39
EUR	300.000 DnB NOR Bank EMTN 5,875% 20/06/2013	450.175	0,21	EUR	300.000 Vodafone EMTN 3,625% 29/11/2012	427.473	0,20
EUR	150.000 Telenor EMTN 4,875% 29/05/2017	201.476	0,10	EUR	300.000 Vodafone EMTN 6,875% 04/12/2013	473.027	0,22
Supranacional				Estados Unidos de América			
JPY	520.700.000 European Investment Bank 1,4% 20/06/2017	5.345.464	2,53	USD	310.000 AT&T 6,55% 15/02/2039	312.046	0,15
EUR	400.000 European Investment Bank EMTN 4,75% 15/04/2011	595.228	0,28	USD	335.000 Chubb 6,5% 15/05/2038	364.404	0,17
EUR	450.000 International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 20/05/2019	628.073	0,30	USD	395.000 Consumers Energy 6,7% 15/09/2019	431.690	0,21
Suecia				USD	565.000 CVS Caremark 5,75% 01/06/2017	572.800	0,27
EUR	1.300.000 Nordea Bank EMTN 4,5% 12/05/2014	1.868.791	0,88	USD	150.000 Eli Lilly & Co. 5,95% 15/11/2037	159.443	0,08
EUR	100.000 Nordea Bank EMTN variable 10/09/2018	139.719	0,07	USD	470.000 Florida Power 5,65% 15/06/2018	505.814	0,24
EUR	200.000 Svenska Handelsbanken EMTN 4,875% 25/03/2014	291.631	0,14	EUR	20.000 Fresenius US Finance II RegS 8,75% 15/07/2015	30.739	0,02
USD	1.090.000 Swedbank 144A 2,9% 14/01/2013	1.095.439	0,52	USD	320.000 General Mills 5,65% 15/02/2019	336.606	0,16
EUR	550.000 Vattenfall EMTN 6,25% 17/03/2021	855.558	0,40	EUR	270.000 Goldman Sachs 4,75% 28/01/2014	372.062	0,18
EUR	100.000 Vattenfall Treasury EMTN 4,25% 19/05/2014	144.253	0,07	USD	435.000 Goldman Sachs 7,5% 15/02/2019	465.121	0,22
Suiza				EUR	190.000 Goldman Sachs EMTN 5,375% 15/02/2013	273.130	0,13
EUR	200.000 Credit Suisse/London EMTN 5,125% 30/03/2012	294.595	0,14	EUR	300.000 International Business Machines EMTN 6,625% 30/01/2014	473.365	0,22
EUR	300.000 Credit Suisse/London EMTN 6,125% 05/08/2013	455.333	0,21	USD	485.000 Kimberly-Clark 7,5% 01/11/2018	578.208	0,27
EUR	260.000 UBS/London EMTN 5,625% 19/05/2014	375.652	0,18	USD	135.000 Kraft Foods 6,125% 23/08/2018	140.432	0,07
Reino Unido				USD	260.000 Kraft Foods 6,5% 01/11/2031	258.908	0,12
EUR	400.000 Bank of Scotland EMTN 5,5% 29/10/2012	531.881	0,25	USD	370.000 Kroger 5% 15/04/2013	377.663	0,18
EUR	200.000 Bank of Scotland EMTN 6,125% 05/02/2013	268.558	0,13	USD	285.000 Lorillard Tobacco 8,125% 23/06/2019	296.801	0,14
				EUR	50.000 McDonald's EMTN 4,25% 10/06/2016	70.911	0,03
				USD	100.000 McKesson 7,5% 15/02/2019	112.017	0,05
				EUR	300.000 Philip Morris International EMTN 5,75% 24/03/2016	448.930	0,21
				EUR	900.000 Roche EMTN 6,5% 04/03/2021	1.457.830	0,69
				USD	610.000 Time Warner Cable 5,85% 01/05/2017	607.254	0,29
				USD	210.000 Verizon Communications 8,75% 01/11/2018	248.784	0,12
				EUR	500.000 Verizon Wireless Capital 8,75% 18/12/2015	849.297	0,40
				USD	900.000 Wachovia Bank FRN 03/11/2014	747.876	0,35
				USD	400.000 Yum! Brands 6,875% 15/11/2037	404.462	0,19

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
EUR	260.000 Zurich Finance USA EMTN 6,5% 14/10/2015	393.217	0,19	USD	410.000 CVS Caremark 6,6% 15/03/2019	436.121	0,21
EUR	250.000 Zurich Finance USA EMTN variable 02/10/2023	315.458	0,15	USD	275.000 Dell 5,875% 15/06/2019	280.790	0,13
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				USD	180.000 EQT 8,125% 01/06/2019	194.877	0,09
		106.213.783	50,25	USD	665.000 Federal Home Loan Banks 1,625% 27/07/2011	667.693	0,31
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	USD	2.540.000 Federal Home Loan Banks 3,625% 18/10/2013	2.629.154	1,24
				USD	749.896 FHLMC (Gold) Pool N° B13067 4,5% 01/03/2019	764.659	0,36
				USD	42.960 FHLMC (Gold) Pool N° C00690 6% 01/12/2028	44.894	0,02
				USD	4.127.301 FHLMC (Gold) Pool N° C01598 5% 01/08/2033	4.200.819	1,99
				USD	54.093 FHLMC (Gold) Pool N° G01433 6,5% 01/07/2032	57.525	0,03
				USD	2.735.502 FHLMC (Gold) Pool N° G03072 5% 01/11/2036	2.784.228	1,32
Canadá		382.439	0,18	USD	418.195 FHLMC 3003 BJ 4,75% 15/12/2034	432.273	0,20
USD	195.000 EnCana 6,5% 15/05/2019	209.576	0,10	USD	694.160 FNMA 2006-112 DA 5,5% 25/07/2034	726.472	0,34
USD	155.000 Talisman Energy 7,75% 01/06/2019	172.863	0,08	USD	1.610.000 FNMA 6,5% 25/07/2037	1.715.153	0,81
Francia		789.613	0,37	USD	416.597 FNMA Pool N° 254477 5,5% 01/10/2032	430.527	0,20
USD	860.000 Société Générale 144A 5,75% 20/04/2016	789.613	0,37	USD	87.529 FNMA Pool N° 486203 6% 01/02/2029	91.550	0,04
Luxemburgo		278.688	0,13	USD	90.930 FNMA Pool N° 535126 6% 01/12/2028	95.107	0,04
USD	275.000 Telecom Italia Capital 6,175% 18/06/2014	278.688	0,13	USD	40.806 FNMA Pool N° 545259 7,5% 01/12/2029	44.487	0,02
México		5.790.603	2,74	USD	1.637.336 FNMA Pool N° 555592 5,5% 01/07/2033	1.692.084	0,80
MXN	69.550.000 United Mexican States 9,5% 18/12/2014	5.790.603	2,74	USD	365.207 FNMA Pool N° 555783 4,5% 01/10/2033	364.865	0,17
Países Bajos		1.187.959	0,56	USD	468.811 FNMA Pool N° 677018 5,5% 01/01/2033	484.487	0,23
USD	495.000 ING Bank 144A 5,125% 01/05/2015	428.447	0,20	USD	3.444.379 FNMA Pool N° 735581 5% 01/06/2035	3.510.038	1,66
USD	760.000 Rabobank Nederland 144A 4,2% 13/05/2014	759.512	0,36	USD	1.460.484 FNMA Pool N° 735894 5,5% 01/09/2035	1.509.319	0,71
Suiza		234.427	0,11	USD	4.177.321 FNMA Pool N° 889579 6% 01/05/2038	4.369.216	2,07
USD	225.000 Credit Suisse/New York 5,5% 01/05/2014	234.427	0,11	USD	4.531.601 FNMA Pool N° 889839 5,5% 01/12/2035	4.683.126	2,22
Reino Unido		1.093.676	0,52	USD	6.739.706 FNMA Pool N° 990906 5,5% 01/10/2035	6.965.065	3,30
USD	610.000 Barclays Bank 6,75% 22/05/2019	607.879	0,29	USD	15.734.985 Freddie Mac 3413 AX variable 15/11/2017	291.451	0,14
USD	410.000 BAT International Finance 144A 9,5% 15/11/2018	485.797	0,23	USD	92.749 GNMA 2005-58 NJ 4,5% 20/08/2035	96.241	0,05
Estados Unidos de América		72.353.351	34,24	USD	1.349.000 GNMA 2009-45 AB 5% 20/12/2029	1.412.257	0,67
USD	90.000 Anadarko Petroleum 5,75% 15/06/2014	91.933	0,04	USD	1.530.886 GNMA I Pool N° 781746 5% 15/05/2034	1.562.461	0,74
USD	715.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 5,375% 15/11/2014	713.735	0,34	USD	2.495.368 GNMA I Pool N° 782248 5,5% 15/10/2034	2.581.146	1,22
USD	255.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 7,75% 15/01/2019	279.101	0,13	USD	957.946 GNMA I Pool N° 782455 5,5% 15/11/2038	990.876	0,47
USD	285.000 Atmos Energy 8,5% 15/03/2019	333.839	0,16	USD	1.540.000 JPMorgan Chase Bank 6% 01/10/2017	1.508.077	0,71
USD	1.600.000 Bank of America 6,1% 15/06/2017	1.420.599	0,67	USD	425.000 Marathon Oil 7,5% 15/02/2019	465.706	0,22
USD	280.000 Bank of America 7,375% 15/05/2014	288.919	0,14	USD	805.000 Midamerican Energy 5,75% 01/04/2018	843.392	0,40
USD	350.000 Bank of New York Mellon 4,3% 15/05/2014	356.170	0,17	USD	220.000 Morgan Stanley 6% 13/05/2014	224.190	0,11
USD	220.000 Bunge Finance 8,5% 15/06/2019	230.213	0,11				
USD	810.000 Capital One Bank USA 8,8% 15/07/2019	827.158	0,39				
USD	480.000 Citigroup 8,5% 22/05/2019	488.072	0,23				
USD	565.000 COX Communications 5,45% 15/12/2014	550.745	0,26				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
USD	255.000 Morgan Stanley 7,3% 13/05/2019	264.274	0,13
USD	235.000 News America 6,65% 15/11/2037	214.573	0,10
USD	130.000 Nordstrom 6,75% 01/06/2014	134.335	0,06
USD	130.000 Norfolk Southern 5,9% 15/06/2019	135.140	0,06
USD	245.000 Pemex Project Funding Master Trust 5,75% 01/03/2018	227.974	0,11
USD	275.000 Pfizer 7,2% 15/03/2039	328.838	0,16
USD	320.000 Plains All American Pipeline 8,75% 01/05/2019	370.231	0,18
USD	270.000 PNC Bank 6,875% 01/04/2018	267.867	0,13
USD	490.000 Prudential Financial 7,375% 15/06/2019	479.083	0,23
USD	6.745.000 United States Treasury Inflation Indexed Bonds 1,875% 15/07/2015	7.455.100	3,53
USD	240.000 US Bancorp 4,2% 15/05/2014	243.301	0,12
USD	800.000 US Bank 4,95% 30/10/2014	824.884	0,39
USD	605.000 US Treasury 2,625% 30/06/2014	607.127	0,29
USD	3.715.000 US Treasury 3,125% 15/05/2019	3.600.067	1,70
USD	1.925.000 US Treasury 3,5% 15/02/2039	1.668.133	0,79
USD	540.000 Verizon Wireless Capital 144A 8,5% 15/11/2018	644.845	0,31
USD	155.000 Virginia Electric and Power 5% 30/06/2019	156.769	0,07
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		82.110.756	38,85
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Reino Unido		2.318.685	1,10
USD	2.300.000 Royal Bank of Scotland 144A 2,625% 11/05/2012	2.318.685	1,10
Estados Unidos de América		1.780.474	0,84
USD	6.731 Home Equity Asset Trust 2003-1 B2 FRN 25/06/2033	142	0,00
USD	4.988 Salomon Brothers Mortgage Securities VII 2001-CPB1 A FRN 25/12/2030	4.339	0,00
USD	2.000.000 Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2005-C19 A5 4,661% 15/05/2044	1.775.993	0,84
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		4.099.159	1,94
Total inversiones		192.423.698	91,04
Otros activos netos		18.946.051	8,96
Valor liquidativo neto		211.369.749	100,00

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Francia		3.532.384	1,73
EUR	2.460.000 France Government Bond OAT 3,15% 25/07/2032	3.335.530	1,63
EUR	135.000 France Government Bond OAT 3,4% 25/07/2029	196.854	0,10
Alemania		21.661.363	10,61
EUR	9.455.000 Bundesobligation Inflation Linked 2,25% 15/04/2013	10.442.643	5,11
EUR	10.390.000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked 1,5% 15/04/2016	11.218.720	5,50
Grecia		8.705.470	4,27
EUR	5.725.000 Hellenic Republic Government Bond 2,3% 25/07/2030	4.894.992	2,40
EUR	3.555.000 Hellenic Republic Government Bond 2,9% 25/07/2025	3.810.478	1,87
Italia		2.692.194	1,32
EUR	2.680.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,35% 15/09/2035	2.692.194	1,32
Suecia		6.787.025	3,33
SEK	55.570.000 Swedish Government 3,5% 01/12/2015	6.787.025	3,33
Reino Unido		32.444.741	15,89
GBP	2.740.000 UK Treasury 1,25% 22/11/2027	3.663.233	1,79
GBP	13.045.000 UK Treasury 1,875% 22/11/2022	17.414.295	8,53
GBP	815.000 UK Treasury 2,5% 17/07/2024	2.439.566	1,20
GBP	3.070.000 UK Treasury 4,125% 22/07/2030	8.927.647	4,37
Estados Unidos de América		4.254.236	2,08
USD	3.985.000 US Treasury Inflation Indexed Bonds 3,375% 15/04/2032	4.254.236	2,08
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		80.077.413	39,23
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Canadá		6.759.491	3,31
CAD	2.155.000 Canadian Government 4% 01/12/2031	2.270.817	1,11
CAD	4.150.000 Canadian Government 4,25% 01/12/2021	4.488.674	2,20
Italia		13.597.359	6,66
EUR	11.845.000 Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2,15% 15/09/2014	13.597.359	6,66
Japón		21.995.709	10,78
JPY	1.202.000.000 Japan Government 0,5% 10/06/2015	7.822.638	3,83
JPY	2.155.700.000 Japan Government 1,1% 10/09/2016	14.173.071	6,95
Reino Unido		1.415.164	0,69
GBP	880.000 UK Treasury 1,25% 22/11/2055	1.415.164	0,69

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Inflation Linked Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América		71.059.364	34,82
USD 6.075.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 15/01/2015	4.775.683	2,34
USD 5.490.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 1,625% 15/01/2018	3.913.790	1,92
USD 16.065.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/01/2014	13.412.313	6,57
USD 12.545.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 2% 15/01/2016	9.656.359	4,73
USD 18.010.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/01/2017	14.032.117	6,87
USD 5.740.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/01/2025	4.704.031	2,31
USD 7.740.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 2,375% 15/01/2027	5.957.007	2,92
USD 12.640.000	US Treasury Inflation Indexed Bonds 3,875% 15/04/2029	14.608.064	7,16
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		114.827.087	56,26
Total inversiones		194.904.500	95,49
Otros activos netos		9.204.722	4,51
Valor liquidativo neto		204.109.222	100,00

Schroder ISF Hong Kong Dollar Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado HKD	% Patrimonio neto
RAE de Hong Kong		142.616.975	47,87
HKD 15.000.000	BP Capital Markets EMTN 3,66% 16/06/2016	14.968.500	5,02
HKD 5.000.000	Cheung Kong Finance Cayman 8,38% 12/01/2010	5.192.790	1,74
HKD 15.000.000	Hong Kong Government 1,67% 24/03/2014	14.791.936	4,97
HKD 33.000.000	Hong Kong Government 2,03% 18/03/2013	33.479.509	11,24
HKD 15.000.000	Hong Kong Government 2,64% 10/06/2019	15.027.476	5,04
HKD 16.000.000	Hong Kong Government 2,66% 17/12/2012	16.603.984	5,57
HKD 20.000.000	Kowloon Canton Railway MTN 4,65% 10/06/2013	21.493.940	7,22
HKD 20.000.000	Swire Pacific Financing EMTN 4,93% 28/03/2013	21.058.840	7,07
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		142.616.975	47,87
RAE de Hong Kong		128.719.926	43,20
HKD 10.000.000	Airport Authority 0% 18/06/2012	9.910.000	3,33
HKD 10.000.000	CK Bond Finance 5,1% 07/04/2016	10.640.000	3,57
HKD 10.000.000	CLP Power Hong Kong Financing 4,75% 18/01/2016	10.577.490	3,54
HKD 10.000.000	CLP Power Hong Kong Financing MTN 5% 30/09/2013	10.719.820	3,60
HKD 12.000.000	MTR Cayman Islands EMTN 4,15% 13/11/2009	12.158.196	4,08
HKD 5.000.000	Hong Kong Mortgage 3,6% 10/01/2011	5.173.000	1,74
HKD 9.000.000	Hong Kong Mortgage 3,68% 13/12/2010	9.313.200	3,13
HKD 10.000.000	Hong Kong Mortgage 4,85% 09/07/2018	11.066.380	3,71
HKD 25.000.000	Hong Kong Mortgage MTN 5,2% 16/07/2018	28.307.250	9,50
HKD 10.000.000	Sun Hung Kai Properties 3,94% 16/01/2013	10.276.000	3,45
HKD 10.000.000	Sun Hung Kai Properties 4,9% 02/11/2015	10.578.590	3,55
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		128.719.926	43,20
Total inversiones		271.336.901	91,07
Otros activos netos		26.620.330	8,93
Valor liquidativo neto		297.957.231	100,00

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF US Dollar Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Canadá		1.073.759	0,41	Suiza		718.910	0,28
USD 995.000	Rogers Communications 6,8% 15/08/2018	1.073.759	0,41	USD 690.000	Credit Suisse/New York 5,5% 01/05/2014	718.910	0,28
Dinamarca		5.909.502	2,27	Reino Unido		3.418.229	1,31
USD 5.895.000	Danske Bank 144A 2,5% 10/05/2012	5.909.502	2,27	USD 1.825.000	Barclays Bank 6,75% 22/05/2019	1.818.655	0,70
Suecia		3.100.394	1,20	USD 1.350.000	BAT International Finance 144A 9,5% 15/11/2018	1.599.574	0,61
USD 3.085.000	Swedbank 144A 2,9% 14/01/2013	3.100.394	1,20	Estados Unidos de América		205.486.840	79,02
Reino Unido		1.279.640	0,49	USD 680.000	Alliance One International 144A 10% 15/07/2016	647.700	0,25
USD 1.250.000	HSBC 6,8% 01/06/2038	1.279.640	0,49	USD 260.000	Anadarko Petroleum 5,75% 15/06/2014	265.584	0,10
Estados Unidos de América		24.320.566	9,35	USD 2.080.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 5,375% 15/11/2014	2.076.319	0,80
USD 1.625.000	AT&T 6,55% 15/02/2039	1.635.724	0,63	USD 840.000	Atmos Energy 8,5% 15/03/2019	983.948	0,38
USD 1.085.000	Chubb 6,5% 15/05/2038	1.180.235	0,45	USD 3.880.000	Bank of America 6,1% 15/06/2017	3.444.953	1,32
USD 1.335.000	Consumers Energy 6,7% 15/09/2019	1.459.004	0,56	USD 855.000	Bank of America 7,375% 15/05/2014	882.236	0,34
USD 1.230.000	CVS Caremark 5,75% 01/06/2017	1.246.981	0,48	USD 1.075.000	Bank of New York Mellon 4,3% 15/05/2014	1.093.950	0,42
USD 390.000	Eli Lilly & Co. 5,95% 15/11/2037	414.551	0,16	USD 650.000	Bunge Finance 8,5% 15/06/2019	680.176	0,25
USD 1.025.000	Energy Transfer Partners 9% 15/04/2019	1.159.362	0,45	USD 2.290.000	Capital One Bank USA 8,8% 15/07/2019	2.338.507	0,90
USD 930.000	General Mills 5,65% 15/02/2019	978.262	0,38	USD 1.370.000	Citigroup 8,5% 22/05/2019	1.393.040	0,54
USD 1.245.000	Goldman Sachs 7,5% 15/02/2019	1.331.207	0,51	USD 1.600.000	COX Communications 5,45% 15/12/2014	1.559.632	0,60
USD 820.000	Kimberly-Clark 7,5% 01/11/2018	977.589	0,38	USD 810.000	Dell 5,875% 15/06/2019	827.054	0,32
USD 385.000	Kraft Foods 6,125% 23/08/2018	400.491	0,15	USD 830.000	Domtar 10,75% 01/06/2017	794.815	0,31
USD 855.000	Kraft Foods 6,5% 01/11/2031	851.410	0,33	USD 515.000	El Paso 8,25% 15/02/2016	501.569	0,19
USD 805.000	Lorillard Tobacco 8,125% 23/06/2019	838.332	0,32	USD 525.000	EQT 8,125% 01/06/2019	568.391	0,22
USD 600.000	Massey Energy 6,875% 15/12/2013	552.838	0,21	USD 1.201.740	Fannie Mae G93-39 ZQ 6,5% 25/12/2023	1.258.092	0,48
USD 280.000	McKesson 7,5% 15/02/2019	313.646	0,12	USD 5.490.000	Federal Home Loan Banks 1,625% 27/07/2011	5.512.235	2,12
USD 1.100.000	Nevada Power 5,875% 15/01/2015	1.129.819	0,43	USD 370.000	Federal Home Loan Banks 3,625% 18/10/2013	382.987	0,15
USD 710.000	Qwest 7,625% 15/06/2015	678.243	0,26	USD 3.666.157	FHLMC (Gold) Pool N° B13067 4,5% 01/03/2019	3.738.335	1,44
USD 555.000	Sprint Capital 8,375% 15/03/2012	548.816	0,21	USD 12.315.379	FHLMC (Gold) Pool N° C01598 5% 01/08/2033	12.534.747	4,82
USD 1.810.000	Time Warner Cable 5,85% 01/05/2017	1.801.853	0,69	USD 8.617.621	FHLMC (Gold) Pool N° G03072 5% 01/11/2036	8.771.123	3,37
USD 590.000	Verizon Communications 8,75% 01/11/2018	698.963	0,27	USD 1.963.853	FNMA 2006-112 DA 5,5% 25/07/2034	2.055.266	0,79
USD 1.720.000	Virginia Electric and Power 8,875% 15/11/2038	2.366.376	0,91	USD 5.280.000	FNMA 4,5% 25/07/2024	5.392.200	2,07
USD 3.000.000	Wachovia Bank FRN 03/11/2014	2.492.919	0,96	USD 4.880.000	FNMA 6,5% 25/07/2037	5.198.725	2,00
USD 1.250.000	Yum! Brands 6,875% 15/11/2037	1.263.945	0,49	USD 1.599.925	FNMA Pool N° 254477 5,5% 01/10/2032	1.653.422	0,64
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		35.683.861	13,72	USD 428.510	FNMA Pool N° 535126 6% 01/12/2028	448.194	0,17
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	USD 115.684	FNMA Pool N° 545259 7,5% 01/12/2029	126.119	0,05
Canadá		1.729.621	0,66	USD 10.229.419	FNMA Pool N° 555592 5,5% 01/07/2033	10.571.466	4,07
USD 585.000	EnCana 6,5% 15/05/2019	628.728	0,24	USD 766.935	FNMA Pool N° 555783 4,5% 01/10/2033	766.216	0,29
USD 425.000	Talisman Energy 7,75% 01/06/2019	473.980	0,18	USD 1.799.966	FNMA Pool N° 677018 5,5% 01/01/2033	1.860.152	0,72
USD 585.000	Teck Resources 144A 10,75% 15/05/2019	626.913	0,24	USD 18.793.238	FNMA Pool N° 735581 5% 01/06/2035	19.151.484	7,36
Países Bajos		3.910.935	1,51	USD 18.181.612	FNMA Pool N° 889579 6% 01/05/2038	19.016.830	7,31
USD 2.350.000	Rabobank Nederland 144A 4,2% 13/05/2014	2.348.492	0,91				
USD 290.000	Rabobank Nederland 144A variable perpetual	324.707	0,12				
USD 1.430.000	ING Bank 144A 5,125% 01/05/2015	1.237.736	0,48				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF US Dollar Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Suecia			
USD	877.453 FNMA Pool N° 889839 5,5% 01/12/2035	906.793	0,35	USD	1.870.000 Svenska Handelsbanken 144A 4,875% 10/06/2014	1.855.551	0,71
USD	14.219.354 FNMA Pool N° 990906 5,5% 01/10/2035	14.694.814	5,65	Reino Unido			
USD	1.183.395 Freddie Mac 3003 BJ 4,75% 15/12/2034	1.223.233	0,47	USD	7.075.000 Royal Bank of Scotland 144A 2,625% 11/05/2012	7.132.477	2,75
USD	44.466.236 Freddie Mac 3413 AX variable 15/11/2017	823.626	0,32	Estados Unidos de América			
USD	285.148 GNMA 2005-58 NJ 4,5% 20/08/2035	295.883	0,11	USD	13.943 Home Equity Asset Trust 2003-1 B2 FRN 25/06/2033	294	0,00
USD	4.270.000 GNMA 2009-45 AB 5% 20/12/2029	4.470.229	1,72	USD	17.983 Salomon Brothers Mortgage Securities VII 2001-CPB1 A FRN 25/12/2030	15.643	0,01
USD	60.350 GNMA I Pool N° 351158 7% 15/08/2023	65.479	0,03	USD	9.000.000 Wachovia Bank Commercial Mortgage Trust 2005-C19 A5 4,661% 15/05/2044	7.991.967	3,07
USD	83.207 GNMA I Pool N° 352079 7% 15/09/2023	88.641	0,03	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
USD	10.512.724 GNMA I Pool N° 782248 5,5% 15/10/2034	10.874.099	4,18			16.995.932	6,54
USD	1.781.075 GNMA I Pool N° 782455 5,5% 15/11/2038	1.842.300	0,71	Total inversiones			
USD	525.000 Goodyear Tire & Rubber FRN 01/12/2009	522.375	0,20			267.944.328	103,04
USD	810.000 HCA 9,25% 15/11/2016	798.909	0,31	Otro pasivo neto			
USD	650.000 Intelsat 144A 9,25% 15/06/2016	622.211	0,24			(7.910.329)	(3,04)
USD	4.050.000 JPMorgan Chase Bank 6% 01/10/2017	3.966.048	1,53	Valor liquidativo neto			
USD	1.160.000 Marathon Oil 7,5% 15/02/2019	1.271.103	0,49			260.033.999	100,00
USD	565.000 Morgan Stanley 6% 13/05/2014	575.760	0,22				
USD	745.000 Morgan Stanley 7,3% 13/05/2019	772.096	0,30				
USD	675.000 News America 6,65% 15/11/2037	616.327	0,24				
USD	360.000 Nordstrom 6,75% 01/06/2014	372.006	0,14				
USD	370.000 Norfolk Southern 5,9% 15/06/2019	384.628	0,15				
USD	770.000 Pemex Project Funding Master Trust 5,75% 01/03/2018	716.490	0,27				
USD	825.000 Pfizer 7,2% 15/03/2039	986.514	0,38				
USD	960.000 Plains All American Pipeline 8,75% 01/05/2019	1.110.692	0,43				
USD	815.000 PNC Bank 6,875% 01/04/2018	808.561	0,31				
USD	1.370.000 Prudential Financial 7,375% 15/06/2019	1.339.477	0,52				
USD	700.000 US Bancorp 4,2% 15/05/2014	709.628	0,27				
USD	1.330.000 US Bank 4,95% 30/10/2014	1.371.369	0,53				
USD	1.745.000 US Treasury 2,625% 30/06/2014	1.751.135	0,67				
USD	14.035.000 US Treasury 3,125% 15/05/2019	13.600.792	5,23				
USD	7.500.000 US Treasury 3,5% 15/02/2039	6.499.219	2,50				
USD	11.785.000 US Treasury 4,875% 30/04/2011	12.597.060	4,84				
USD	1.565.000 Verizon Wireless Capital 144A 8,5% 15/11/2018	1.868.855	0,72				
USD	440.000 Virginia Electric and Power 5% 30/06/2019	445.021	0,17				
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		215.264.535	82,78				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Local Currency Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal							
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Valor de mercado USD	% Patrimonio neto		
RAE de Hong Kong				6.334.699	10,83	Singapur				7.432.900	12,70
HKD	15.000.000	Hong Kong Government 1,67% 24/03/2014	1.908.575	3,26	SGD	3.500.000	Singapore Government 2,25% 01/07/2013	2.530.499	4,32		
HKD	19.000.000	Hong Kong Government 2,03% 18/03/2013	2.487.157	4,25	SGD	1.500.000	Singapore Government 2,875% 01/07/2015	1.103.196	1,89		
HKD	15.000.000	Hong Kong Government 2,64% 10/06/2019	1.938.967	3,32	SGD	1.000.000	Singapore Government 3,5% 01/03/2027	720.235	1,23		
Indonesia				5.112.163	8,74	SGD	2.500.000	Singapore Government 3,625% 01/07/2014	1.910.489	3,26	
IDR	10.000.000.000	Indonesia Government 11,5% 15/09/2019	1.005.937	1,72	SGD	1.500.000	Singapore Government 4% 01/09/2018	1.168.481	2,00		
IDR	25.000.000.000	Indonesia Government 12,5% 15/03/2013	2.675.729	4,57	Corea del Sur				4.169.118	7,13	
IDR	15.000.000.000	Indonesia Government 9,5% 15/06/2015	1.430.497	2,45	KRW	5.000.000.000	Korea Treasury Bond 5,75% 10/09/2018	4.169.118	7,13		
Corea del Sur				4.875.513	8,33	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				19.470.676	33,29
KRW	1.000.000.000	Korea Treasury Bond 4,75% 10/12/2011	799.566	1,36							
KRW	3.000.000.000	Korea Treasury Bond 5,5% 10/09/2017	2.450.118	4,19							
KRW	2.000.000.000	Korea Treasury Bond 5,75% 10/12/2010	1.625.829	2,78							
Taiwán				7.895.252	13,49						
TWD	100.000.000	Taiwan Government 2% 20/07/2013	3.160.354	5,40							
TWD	150.000.000	Taiwan Government 2,125% 24/09/2018	4.734.898	8,09							
Tailandia				5.424.674	9,27	Singapur				1.036.732	1,77
THB	25.000.000	Thailand Government 4,25% 13/08/2010	754.482	1,29	SGD	1.500.000	Singapore Treasury Bill 0% 09/07/2009	1.036.732	1,77		
THB	110.000.000	Thailand Government 4,25% 13/03/2013	3.370.024	5,76	Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*				1.036.732	1,77	
THB	40.000.000	Thailand Government 5,125% 13/03/2018	1.300.168	2,22							
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				29.642.301	50,66	Total inversiones				50.149.709	85,72
						Otros activos netos				8.356.891	14,28
						Valor liquidativo neto				58.506.600	100,00
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal							
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			Valor de mercado USD	% Patrimonio neto		
Malasia				4.938.976	8,45						
MYR	5.000.000	Malaysian Government 3,461% 31/07/2013	1.408.962	2,41							
MYR	4.000.000	Malaysian Government 4,24% 07/02/2018	1.126.600	1,93							
MYR	8.000.000	Malaysian Government 5,094% 30/04/2014	2.403.414	4,11							
Filipinas				2.929.682	5,01						
PHP	110.000.000	Philippine Government 8,75% 03/03/2013	2.479.173	4,24							
PHP	20.000.000	Philippine Government 9,125% 09/04/16	450.509	0,77							

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Bélgica				Francia (cont.)			
EUR	7.850.000 Barry Callebaut Services 6% 13/07/2017	7.182.750	0,26	EUR	13.500.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4% 25/10/2014	14.065.373	0,51
EUR	300.000 Fortis Bank EMTN 4,375% 01/02/2017	281.919	0,01	EUR	20.450.000 Caisse des Depots et Consignations 4,375% 09/04/2018	20.717.691	0,76
EUR	1.000.000 Fortis Bank EMTN 5,757% 04/10/2017	1.002.463	0,04	EUR	2.000.000 Caisse Refinancement de l'Habitat 4,375% 11/10/2010	2.061.586	0,08
Islas Caimán				EUR	4.100.000 Caisse Refinancement de l'Habitat EMTN 4,5% 25/10/2017	4.132.005	0,15
EUR	4.000.000 Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN 6,125% 04/02/2013	4.204.630	0,15	EUR	8.000.000 Carrefour EMTN 4,375% 11/02/16	8.119.460	0,30
Dinamarca				EUR	5.200.000 Carrefour EMTN 5,125% 10/10/2014	5.503.950	0,20
EUR	2.375.000 Carlsberg Breweries EMTN 6% 28/05/2014	2.481.215	0,09	EUR	9.600.000 Carrefour EMTN 5,375% 06/12/15	10.276.838	0,38
EUR	1.750.000 Danske Bank EMTN 4,75% 29/06/2012	1.811.318	0,07	EUR	300.000 Carrefour EMTN 6,625% 12/02/13	337.274	0,01
EUR	1.000.000 Danske Bank EMTN variable 18/08/2014	915.775	0,03	EUR	2.950.000 Casino Guichard Perrachon 6,375% 04/04/2013	3.076.850	0,11
EUR	500.000 Danske Bank EMTN variable 16/03/2018	382.907	0,01	EUR	4.000.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 4,875% 10/04/2014	3.973.868	0,15
EUR	400.000 Danske Bank EMTN variable perpetual	258.600	0,01	EUR	10.600.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 5,5% 30/01/2015	10.617.395	0,39
EUR	11.100.000 Danske Bank MTN 4,5% 01/07/2016	11.167.433	0,41	EUR	9.850.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 6,375% 04/04/2013	10.390.982	0,38
EUR	3.000.000 Dong Energy 3,5% 29/06/2012	2.997.282	0,11	EUR	3.500.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 7,875% 08/09/12	3.837.887	0,14
EUR	6.090.000 Dong Energy EMTN 4,875% 07/05/2014	6.277.621	0,23	EUR	7.550.000 Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes 5% 24/05/2021	6.478.719	0,24
EUR	6.750.000 Dong Energy EMTN 6,5% 07/05/2019	7.162.334	0,26	EUR	1.100.000 Compagnie de Financement Foncier EMTN 3,875% 11/02/2011	1.129.881	0,04
EUR	4.075.000 Iss RegS 8,875% 15/05/2016	3.321.125	0,12	EUR	10.450.000 Compagnie de Financement Foncier EMTN 4,875% 25/05/2021	10.466.877	0,38
EUR	3.500.000 Kommunekredit EMTN 4,375% 02/10/2012	3.640.543	0,13	EUR	7.050.000 Credit Agricole Covered Bonds EMTN 4,5% 29/01/2016	7.246.603	0,27
EUR	7.400.000 Nordic Telephone RegS 8,25% 01/05/2016	7.248.929	0,27	EUR	9.200.000 Credit Agricole EMTN 5,875% 11/06/2019	9.544.724	0,35
EUR	1.000.000 TDC EMTN 6,5% 19/04/2012	1.003.333	0,04	EUR	32.850.000 Credit Agricole EMTN 5,971% 01/02/2018	34.697.911	1,27
Finlandia				EUR	5.500.000 Credit Agricole variable perpetual	4.991.256	0,18
EUR	2.400.000 Nokia EMTN 5,5% 04/02/2014	2.559.818	0,10	EUR	500.000 Credit Agricole/London EMTN 4,875% 08/04/2011	522.684	0,02
EUR	7.730.000 Nokia EMTN 6,75% 04/02/2019	8.854.626	0,32	EUR	7.500.000 Credit Agricole /London EMTN 6% 24/06/2013	8.238.851	0,30
Francia				EUR	7.050.000 Crown European 6,25% 01/09/2011	6.845.550	0,25
EUR	12.800.000 Autoroutes du Sud de la France EMTN 7,375% 20/03/2019	14.051.552	0,50	EUR	5.500.000 Danone Finance EMTN 6,375% 04/02/2014	6.115.472	0,22
EUR	500.000 Belgelec Finance EMTN 5,125% 24/06/2015	528.979	0,02	EUR	3.500.000 Dexia Credit Local EMTN 3,125% 28/10/2011	3.561.513	0,13
EUR	500.000 BNP Paribas 4,5% 27/06/2011	518.700	0,02	EUR	18.200.000 Dexia Municipal Agency EMTN 4,875% 02/06/2021	18.147.493	0,66
EUR	37.850.000 BNP Paribas EMTN 3,25% 27/03/2012	38.361.372	1,40	EUR	20.000.000 Dexia Municipal Agency EMTN 5,375% 08/07/2024	20.126.165	0,74
EUR	8.903.000 BNP Paribas EMTN 5% 16/12/2013	9.482.817	0,35	EUR	250.000 EDF 5% 05/02/2018	257.775	0,01
EUR	250.000 BNP Paribas EMTN 5,25% 17/12/2012	263.383	0,01	EUR	8.000.000 EDF EMTN 5,125% 23/01/2015	8.515.592	0,31
EUR	3.300.000 BNP Paribas EMTN 5,431% 09/07/17	3.432.998	0,13	EUR	750.000 EDF EMTN 5,375% 29/05/2020	795.185	0,03
EUR	6.050.000 BNP Paribas EMTN variable perpetual	4.724.046	0,17	EUR	3.300.000 EDF EMTN 5,625% 23/01/2013	3.571.143	0,13
EUR	3.300.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,125% 15/01/2014	3.382.545	0,12	EUR	22.900.000 EDF EMTN 6,25% 25/01/2021	25.998.381	0,95
EUR	1.900.000 BNP Paribas Home Loan Covered Bonds EMTN 4,75% 28/05/2013	1.993.611	0,08	EUR	750.000 France Telecom EMTN 3% 14/10/2010	759.388	0,03
EUR	2.000.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,125% 12/07/2010	2.039.925	0,07	EUR	150.000 France Telecom EMTN 4,375% 21/02/2012	156.346	0,01
EUR	15.000.000 Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3,75% 25/10/2020	14.335.778	0,52	EUR	500.000 France Telecom EMTN 4,75% 21/02/2017	511.480	0,02
				EUR	6.750.000 France Telecom EMTN 5% 22/01/2014	7.120.359	0,26
				EUR	6.850.000 France Telecom EMTN 5,625% 22/05/2018	7.343.306	0,27

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Francia (cont.)				Francia (cont.)			
EUR 7.050.000	France Telecom EMTN 7,25% 28/01/2013	7.962.376	0,29	EUR 745.000	Vivendi 3,875% 15/02/2012	753.382	0,03
EUR 17.000.000	France Telecom EMTN 8,125% 28/01/2033	22.267.391	0,82	EUR 11.850.000	Vivendi EMTN 7,75% 23/01/2014	13.175.523	0,48
EUR 1.750.000	GDF Suez EMTN 4,375% 16/01/2012	1.827.630	0,07	Alemania			
EUR 12.173.000	GDF Suez EMTN 5,625% 18/01/2016	13.261.984	0,49	EUR 250.000	Allianz EMTN variable perpetual	180.875	0,01
EUR 9.750.000	GDF Suez EMTN 6,375% 18/01/2021	11.212.788	0,41	EUR 2.500.000	BASF EMTN 3,75% 08/10/2012	2.562.796	0,10
EUR 1.580.000	GDF Suez EMTN 6,875% 24/01/2019	1.883.795	0,07	EUR 100.000	Bayer EMTN 4,5% 23/05/2013	104.409	0,00
EUR 250.000	GIE Suez Alliance EMTN 5,5% 26/11/2012	264.304	0,01	EUR 550.000	Bayer EMTN 6% 10/04/2012	594.494	0,02
EUR 3.500.000	Groupe Auchan EMTN 4,75% 15/04/2015	3.621.718	0,13	EUR 28.450.000	Bayer variable perpetual	24.118.971	0,88
EUR 8.700.000	Groupe Auchan EMTN 6% 15/04/2019	9.497.651	0,35	EUR 8.800.000	Cognis RegS FRN 15/09/2013	6.898.578	0,25
EUR 1.850.000	Nexans EMTN 5,75% 02/05/2017	1.609.500	0,06	EUR 16.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,125% 25/02/2014	16.633.023	0,61
EUR 2.350.000	Pernod-Ricard 4,625% 06/12/2013	2.299.264	0,08	EUR 20.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,375% 16/01/2012	20.654.910	0,76
EUR 8.650.000	Pernod-Ricard EMTN 7% 15/01/2015	8.817.205	0,32	EUR 5.600.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,75% 14/10/2011	5.826.254	0,21
EUR 2.800.000	Remy Cointreau RegS 5,2% 15/01/2012	2.674.000	0,10	EUR 4.750.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 04/07/2013	4.946.453	0,18
EUR 10.100.000	Rhodia RegS FRN 15/10/2013	7.196.250	0,26	EUR 17.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 3,875% 21/01/2019	16.863.839	0,62
EUR 200.000	RTE EDF Transport EMTN 4,875% 06/05/2015	210.114	0,01	EUR 18.350.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 4,375% 11/10/2013	19.449.945	0,71
EUR 19.340.000	Sanofi-Aventis EMTN 4,5% 18/05/2016	19.943.147	0,73	EUR 9.500.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau EMTN 4,625% 12/10/2012	10.152.774	0,37
EUR 3.400.000	Société Financement de l'Economie Francaise 3,25% 16/01/2014	3.444.756	0,13	EUR 9.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN 4% 15/06/2011	9.352.008	0,34
EUR 600.000	Société Financement de l'Economie Francaise 3,5% 24/11/2011	622.007	0,02	EUR 7.600.000	Metro EMTN 3,625% 24/06/2011	7.672.200	0,28
EUR 5.000.000	Société Générale EMTN 4,2% 05/03/2012	5.141.350	0,19	EUR 12.800.000	Metro EMTN 7,625% 05/03/2015	13.577.280	0,50
EUR 2.200.000	Société Générale EMTN 5,25% 28/03/2013	2.342.280	0,09	EUR 29.500.000	Muenchener Rueckversicherungs variable 21/06/2023	29.322.956	1,07
EUR 1.250.000	Société Générale EMTN 5,62% 13/02/2012	1.298.866	0,05	EUR 250.000	Muenchener Rueckversicherungs variable perpetual	189.256	0,01
EUR 2.000.000	Société Générale EMTN 6,125% 20/08/2018	2.097.183	0,08	EUR 7.475.000	Unitymedia RegS 8,75% 15/02/2015	7.325.500	0,27
EUR 6.400.000	Société Générale variable perpetual	3.387.424	0,12	Irlanda			
EUR 15.900.000	Société Nationale des Chemins de Fer Francais EMTN 4,625% 02/02/2024	15.964.952	0,58	EUR 3.000.000	Ardagh Glass Finance RegS 7,125% 15/06/2017	2.250.000	0,08
EUR 17.992.000	Sodexo EMTN 6,25% 30/01/2015	19.473.209	0,71	Italia			
EUR 1.000.000	Total Capital EMTN 4,875% 28/01/2019	1.047.575	0,04	EUR 8.200.000	Atlantia EMTN 5,625% 06/05/2016	8.590.517	0,31
EUR 4.500.000	Total Capital EMTN 5,125% 26/03/2024	4.688.570	0,17	EUR 8.000.000	Enel EMTN 5,625% 21/06/2027	7.726.964	0,28
EUR 3.000.000	Veolia Environnement EMTN 4,375% 16/01/2017	2.850.417	0,10	EUR 2.400.000	Intesa Sanpaolo EMTN 5% 28/04/2011	2.506.001	0,09
EUR 6.850.000	Veolia Environnement EMTN 4,375% 11/12/2020	5.945.386	0,22	EUR 5.000.000	Intesa Sanpaolo EMTN 5,375% 19/12/2013	5.339.425	0,20
EUR 1.000.000	Veolia Environnement EMTN 4,875% 28/05/2013	1.042.906	0,04	EUR 3.550.000	Intesa Sanpaolo EMTN 6,625% 08/05/2018	3.437.066	0,13
EUR 17.450.000	Veolia Environnement EMTN 5,125% 24/05/2022	15.694.399	0,57	EUR 18.000.000	Intesa Sanpaolo EMTN variable 28/05/2018	18.238.527	0,67
EUR 1.025.000	Veolia Environnement EMTN 6,125% 25/11/2033	942.250	0,03	EUR 6.000.000	Intesa Sanpaolo EMTN variable 26/06/2018	5.709.096	0,21
EUR 8.924.000	Veolia Environnement EMTN 6,75% 24/04/2019	9.638.156	0,35	EUR 1.000.000	Intesa Sanpaolo GMTN 4,75% 15/06/2017	1.021.410	0,04
				EUR 4.650.000	Intesa Sanpaolo variable perpetual	3.599.091	0,13
				EUR 12.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3,75% 01/08/2015	12.200.928	0,45
				EUR 9.100.000	Lottomatica RegS variable perpetual	7.393.750	0,27
				EUR 28.300.000	Telecom Italia EMTN 5,25% 17/03/2055	19.769.941	0,72
				EUR 1.500.000	Telecom Italia EMTN 6,75% 21/03/2013	1.599.104	0,06
				EUR 8.050.000	Telecom Italia EMTN 7,875% 22/01/2014	9.000.391	0,33

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Italia (cont.)				Países Bajos (cont.)			
EUR	2.500.000 Telecom Italia EMTN 8,25% 21/03/2016	2.824.444	0,10	EUR	500.000 Deutsche Telekom International Finance 6,625% 11/07/2011	541.061	0,02
EUR	5.200.000 UniCredit EMTN 4,125% 27/04/2012	5.292.526	0,19	EUR	250.000 Deutsche Telekom International Finance 8,125% 29/05/2012	281.811	0,01
EUR	500.000 UniCredit EMTN 4,375% 10/02/2014	508.121	0,02	EUR	250.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 3,25% 19/01/2010	251.177	0,01
EUR	500.000 UniCredit EMTN 4,375% 29/01/2020	481.957	0,02	EUR	500.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 4% 19/01/2015	496.458	0,02
EUR	600.000 Unicredit EMTN 4,875% 12/02/2013	621.101	0,02	EUR	2.200.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 4,375% 02/06/2014	2.246.068	0,08
EUR	3.000.000 UniCredit EMTN 5,25% 14/01/2014	3.143.106	0,11	EUR	500.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 4,5% 25/10/2013	515.720	0,02
EUR	14.300.000 UniCredit EMTN 5,75% 26/09/2017	14.235.164	0,52	EUR	1.000.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 4,75% 31/05/2016	1.009.283	0,04
Jersey				EUR	500.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 5,75% 14/04/2015	533.311	0,02
EUR	500.000 HSBC Capital Funding/Jersey Channel Islands variable perpetual	320.192	0,01	EUR	15.170.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 6% 20/01/2017	16.170.128	0,59
Luxemburgo				EUR	500.000 E.ON International Finance 5,25% 08/09/2015	532.032	0,02
EUR	250.000 Codere Finance Luxembourg RegS 8,25% 15/06/2015	152.500	0,01	EUR	2.500.000 E.ON International Finance EMTN 4,125% 26/03/2013	2.585.992	0,09
EUR	14.225.000 Lighthouse International RegS 8% 30/04/2014	6.756.875	0,25	EUR	6.350.000 E.ON International Finance EMTN 4,875% 28/01/2014	6.676.092	0,24
EUR	6.450.000 SES EMTN 4% 15/03/2011	6.547.301	0,24	EUR	250.000 E.ON International Finance EMTN 5,125% 02/10/2012	267.300	0,01
EUR	6.000.000 SES EMTN 4,375% 21/10/2013	5.968.140	0,22	EUR	420.000 E.ON International Finance EMTN 5,125% 07/05/2013	447.055	0,02
EUR	5.500.000 Syngenta Finance EMTN 2 4,125% 22/04/2015	5.571.145	0,20	EUR	900.000 E.ON International Finance EMTN 5,5% 02/10/2017	959.331	0,04
EUR	2.900.000 Telecom Italia Finance EMTN 7,75% 24/01/2033	2.972.306	0,11	EUR	2.900.000 E.ON International Finance EMTN 5,5% 19/01/2016	3.114.868	0,11
EUR	7.350.000 Wind Acquisition Finance RegS 9,75% 01/12/2015	7.239.750	0,26	EUR	10.500.000 E.ON International Finance EMTN 5,75% 07/05/2020	11.413.043	0,42
Países Bajos				EUR	2.500.000 Eureko EMTN 7,375% 16/06/2014	2.608.912	0,09
EUR	9.000.000 Allianz Finance II EMTN 4% 23/11/2016	8.810.969	0,32	EUR	10.000.000 Fortis Bank Nederland EMTN 3,375% 19/05/2014	10.032.145	0,37
EUR	500.000 Allianz Finance II EMTN 5% 06/03/2013	524.589	0,02	EUR	2.600.000 Fresenius Finance 5,5% 31/01/2016	2.418.000	0,09
EUR	6.000.000 Allianz Finance II variable 31/05/2022	5.873.796	0,21	EUR	3.650.000 Fresenius Finance RegS 5,5% 31/01/2016	3.409.100	0,12
EUR	3.000.000 Allianz Finance II variable 13/01/2025	2.900.909	0,11	EUR	10.000.000 ING Bank EMTN 3,375% 03/03/2014	10.078.030	0,37
EUR	500.000 Allianz Finance II variable perpetual	352.992	0,01	EUR	1.500.000 ING Bank EMTN 5,5% 04/01/2012	1.527.508	0,06
EUR	250.000 Bank Nederlandse Gemeenten 4,125% 28/06/2016	255.103	0,01	EUR	500.000 ING Bank EMTN 5,875% 23/02/2011	517.559	0,02
EUR	250.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 3% 15/04/2010	253.513	0,01	EUR	3.500.000 ING Bank EMTN variable 15/03/2019	3.016.937	0,11
EUR	500.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 3,125% 15/04/2011	511.175	0,02	EUR	13.900.000 ING Bank EMTN variable 16/09/2020	10.791.758	0,39
EUR	3.600.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 3,375% 01/06/2015	3.561.561	0,13	EUR	2.180.000 ING Bank EMTN variable 29/05/2023	1.836.768	0,07
EUR	1.000.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 3,75% 16/12/2013	1.022.892	0,04	EUR	250.000 KONINKLIJKE KPN EMTN 4,5% 21/07/2011	258.319	0,01
EUR	3.500.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 3,75% 14/03/2014	3.568.507	0,13	EUR	3.900.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 4,75% 17/01/2017	3.884.106	0,14
EUR	6.500.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 3,875% 21/02/2013	6.718.732	0,25	EUR	2.600.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 6,25% 04/02/2014	2.816.316	0,10
EUR	750.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 4% 15/02/2012	778.526	0,03	EUR	1.800.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 6,25% 16/09/2013	1.954.939	0,07
EUR	500.000 Bank Nederlandse Gemeenten EMTN 4,625% 13/09/2012	528.708	0,02	EUR	3.130.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 7,5% 04/02/2019	3.613.801	0,13
EUR	4.000.000 BASF Finance Europe 5,125% 09/06/2015	4.209.320	0,15	EUR	1.250.000 Linde Finance EMTN 4,375% 24/04/2012	1.295.876	0,05
EUR	13.500.000 BASF Finance Europe EMTN 5,125% 09/06/2015	14.201.784	0,52	EUR	2.599.000 Linde Finance EMTN 4,75% 24/04/2017	2.612.467	0,10
EUR	1.000.000 BASF Finance Europe EMTN 6% 04/12/2013	1.095.573	0,04	EUR	8.000.000 Linde Finance EMTN 6,75% 08/12/2015	8.915.084	0,33
EUR	1.000.000 British American Tobacco EMTN 4,375% 15/09/2014	994.875	0,04				
EUR	5.000.000 Deutsche Bahn Finance 4,875% 12/03/2019	5.082.235	0,18				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Países Bajos (cont.)				España (cont.)			
EUR	250.000 Linde Finance variable perpetual	219.187	0,01	EUR	14.500.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria variable 20/10/2019	13.573.167	0,50
EUR	2.000.000 Metro Finance EMTN 4,625% 26/05/2011	2.056.542	0,08	EUR	3.750.000 BBVA International Preferred Unipersonal variable perpetual	2.382.812	0,09
EUR	1.000.000 Nederlandse Waterschapsbank EMTN 4,25% 16/09/2014	1.037.329	0,04	EUR	6.000.000 BBVA Senior Finance GMTN 3,625% 14/05/2012	6.092.847	0,22
EUR	7.500.000 Nederlandse Waterschapsbank EMTN 4,375% 22/01/2018	7.644.049	0,28	EUR	500.000 BBVA Senior Finance GMTN 4% 22/04/2013	511.027	0,02
EUR	250.000 Rabobank Nederland EMTN 3,125% 19/07/2010	253.577	0,01	EUR	3.550.000 BBVA Senior Finance GMTN 4,875% 23/01/2014	3.732.584	0,14
EUR	250.000 Rabobank Nederland EMTN 3,375% 18/01/2016	241.441	0,01	EUR	7.800.000 Iberdrola Finanzas EMTN 7,5% 25/11/2015	9.152.204	0,33
EUR	250.000 Rabobank Nederland EMTN 3,625% 15/07/2011	255.595	0,01	EUR	1.350.000 Santander International Debt EMTN 5,125% 11/04/2011	1.402.523	0,05
EUR	750.000 Rabobank Nederland EMTN 4,125% 04/04/2012	780.612	0,03	EUR	5.250.000 Santander International Debt EMTN 5,625% 14/02/2012	5.551.927	0,20
EUR	1.500.000 Rabobank Nederland EMTN 4,25% 16/01/2017	1.501.033	0,05	EUR	10.200.000 Santander Issuances EMTN variable 24/10/2017	9.839.272	0,36
EUR	600.000 Rabobank Nederland EMTN 4,375% 05/05/16	612.181	0,02	EUR	250.000 Santander Perpetual variable perpetual	184.375	0,01
EUR	7.000.000 Rabobank Nederland EMTN 4,375% 22/01/2014	7.260.676	0,27	EUR	3.500.000 Spanish Government 4,2% 30/07/2013	3.709.904	0,14
EUR	1.000.000 Rabobank Nederland EMTN 4,75% 06/06/22	986.750	0,04	EUR	250.000 Telefonica Emisiones EMTN 3,75% 02/02/2011	255.740	0,01
EUR	2.750.000 Rabobank Nederland EMTN 4,75% 15/01/2018	2.814.608	0,10	EUR	6.500.000 Telefonica Emisiones EMTN 4,375% 02/02/2016	6.430.271	0,23
EUR	22.480.000 Rabobank Nederland EMTN 5,875% 20/05/2019	23.548.800	0,86	EUR	900.000 Telefonica Emisiones EMTN 4,674% 02/07/14	926.389	0,03
EUR	7.000.000 RWE Finance 6,5% 10/08/2021	8.012.238	0,29	EUR	7.000.000 Telefonica Emisiones EMTN 5,431% 03/02/2014	7.422.233	0,27
EUR	11.950.000 RWE Finance EMTN 2,5% 16/09/2011	11.970.614	0,44	EUR	3.100.000 Telefonica Emisiones EMTN 5,496% 01/04/2016	3.265.937	0,12
EUR	500.000 RWE Finance EMTN 4,625% 23/07/2014	525.069	0,02	EUR	700.000 Telefonica Emisiones EMTN 5,58% 06/12/13	747.495	0,03
EUR	1.750.000 RWE Finance EMTN 5% 10/02/2015	1.849.619	0,07	Supranacional			
EUR	250.000 RWE Finance EMTN 6,125% 26/10/2012	276.133	0,01	EUR	15.000.000 European Community EMTN 3,25% 07/11/2014	15.012.788	0,55
EUR	650.000 RWE Finance EMTN 6,625% 31/01/2019	747.080	0,03	EUR	3.500.000 European Investment Bank 3,625% 15/10/2013	3.612.466	0,13
EUR	14.900.000 Siemens Financieringsmaatschappij EMTN 5,125% 20/02/2017	15.679.546	0,57	EUR	8.500.000 European Investment Bank 5,5% 15/02/2018	9.435.850	0,35
EUR	4.130.000 Siemens Financieringsmaatschappij variable perpetual	3.653.834	0,13	EUR	19.000.000 European Investment Bank EMTN 3,125% 15/04/2014	19.089.148	0,70
EUR	500.000 Telefonica Europe EMTN 5,125% 14/02/2013	528.118	0,02	EUR	20.750.000 European Investment Bank EMTN 3,625% 15/10/2011	21.550.784	0,79
EUR	3.000.000 Telefonica Europe EMTN 5,875% 14/02/2033	2.989.914	0,11	EUR	17.250.000 European Investment Bank EMTN 4,25% 15/04/2019	17.516.004	0,64
EUR	580.000 Unilever EMTN 4,875% 21/05/2013	618.254	0,02	EUR	15.000.000 European Investment Bank EMTN 4,25% 15/10/2014	15.743.032	0,58
EUR	1.100.000 UPC RegS 8% 01/11/2016	929.500	0,03	EUR	9.000.000 European Investment Bank EMTN 4,375% 15/04/2013	9.540.891	0,35
EUR	20.300.000 Wolters Kluwer 6,375% 10/04/2018	21.419.575	0,78	EUR	6.000.000 European Investment Bank EMTN 4,75% 15/10/2017	6.363.969	0,23
Noruega				EUR	20.000.000 International Bank for Reconstruction & Development 3,875% 20/05/2019	19.796.700	0,72
EUR	28.750.000 DnB NOR Bank EMTN 4,5% 29/05/2014	28.943.919	1,06	Suecia			
EUR	800.000 DnB NOR Bank EMTN 4,75% 28/03/2011	826.464	0,03	EUR	3.600.000 Akzo Nobel Sweden Finance 7,75% 31/01/2014	4.005.169	0,14
EUR	6.150.000 DnB NOR Bank EMTN 5,875% 20/06/2013	6.544.864	0,24	EUR	22.100.000 Nordea Bank EMTN 4,5% 12/05/2014	22.530.729	0,82
EUR	250.000 DnB NOR Bank variable perpetual	205.370	0,01	España			
EUR	5.000.000 Telenor EMTN 4,875% 29/05/2017	4.762.860	0,17	EUR	1.000.000 Altadis Emisiones Financieras 4% 11/12/2015	916.744	0,03
España				76.097.451 2,78			

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Suecia (cont.)				Reino Unido (cont.)			
EUR	1.400.000 Nordea Bank EMTN variable 10/09/2018	1.387.232	0,05	EUR	7.250.000 Bank of Scotland EMTN 5,625% 23/05/2013	7.258.646	0,26
EUR	5.500.000 Securitas EMTN 6,5% 02/04/2013	5.811.589	0,21	EUR	900.000 Bank of Scotland EMTN 6,125% 05/02/2013	857.070	0,03
EUR	9.750.000 Svenska Handelsbanken EMTN 4,875% 25/03/2014	10.082.646	0,37	EUR	10.400.000 Barclays Bank EMTN 4,25% 27/10/2011	10.906.958	0,40
EUR	1.000.000 Svenska Handelsbanken EMTN 5,375% 02/09/2011	1.049.906	0,04	EUR	10.025.000 Barclays Bank EMTN 5,25% 27/05/2014	10.342.632	0,38
EUR	3.000.000 Svenska Handelsbanken EMTN FRN 18/10/2010	3.013.896	0,11	EUR	13.750.000 Barclays Bank EMTN 6% 23/01/2018	13.309.271	0,49
EUR	3.750.000 Svenska Handelsbanken EMTN variable 20/04/2016	3.470.548	0,13	EUR	1.000.000 Barclays Bank EMTN variable perpetual	457.500	0,02
EUR	250.000 Svenska Handelsbanken EMTN variable perpetual	181.750	0,01	GBP	2.000.000 Barclays Bank variable perpetual	2.683.600	0,10
EUR	1.000.000 TeliaSonera EMTN 5,125% 13/03/2014	1.048.659	0,04	EUR	400.000 BAT International Finance EMTN 3,625% 29/06/2012	404.787	0,01
EUR	750.000 Vattenfall EMTN 4,125% 18/03/2013	772.808	0,03	EUR	29.265.000 BAT International Finance EMTN 5,375% 29/06/2017	29.894.929	1,09
EUR	1.000.000 Vattenfall EMTN 5,25% 17/03/2016	1.060.722	0,04	EUR	13.150.000 BAT International Finance EMTN 5,875% 12/03/2015	14.044.687	0,51
EUR	3.000.000 Vattenfall EMTN 6,25% 17/03/2021	3.309.586	0,12	EUR	9.057.000 Centrica EMTN 7,125% 09/12/2013	10.149.804	0,37
EUR	19.300.000 Vattenfall Treasury EMTN 4,25% 19/05/2014	19.744.556	0,72	EUR	12.090.000 Diageo Finance EMTN 6,625% 05/12/2014	13.509.052	0,49
EUR	3.000.000 Vattenfall Treasury EMTN 5,75% 05/12/2013	3.256.963	0,12	EUR	8.500.000 GlaxoSmithKline Capital EMTN 3,875% 06/07/2015	8.476.951	0,31
EUR	1.100.000 Vattenfall Treasury EMTN 6,75% 31/01/2019	1.256.485	0,05	EUR	550.000 GlaxoSmithKline Capital EMTN 5,125% 13/12/2012	590.391	0,02
Suiza		55.883.051	2,04	EUR	3.750.000 GlaxoSmithKline Capital EMTN 5,625% 13/12/2017	4.066.076	0,15
EUR	250.000 Credit Suisse/London EMTN 4,75% 24/09/2010	256.612	0,01	EUR	750.000 HSBC EMTN 6,25% 19/03/2018	792.305	0,03
EUR	250.000 Credit Suisse/London EMTN 5,125% 04/04/2011	259.789	0,01	EUR	30.600.000 HSBC EMTN 6% 10/06/2019	30.959.856	1,13
EUR	4.950.000 Credit Suisse/London EMTN 5,125% 30/03/2012	5.170.891	0,19	EUR	1.000.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 4,375% 22/11/2013	969.496	0,04
EUR	500.000 Credit Suisse/London EMTN 5,125% 18/09/2017	514.491	0,02	EUR	10.500.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 5% 25/06/2012	10.626.052	0,39
EUR	17.200.000 Credit Suisse/London EMTN 6,125% 05/08/2013	18.514.071	0,68	EUR	19.830.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,375% 17/02/2016	21.630.733	0,79
EUR	6.600.000 Credit Suisse/London EMTN 6,125% 16/05/2014	7.175.041	0,26	EUR	20.000.000 Kingfisher EMTN 4,125% 23/11/2012	19.161.190	0,70
EUR	1.800.000 UBS/London EMTN 4,875% 21/01/2013	1.819.984	0,06	EUR	1.000.000 Lloyds Banking 5,875% 08/07/2014	974.958	0,04
EUR	6.650.000 UBS/London EMTN 5,625% 19/05/2014	6.813.966	0,25	EUR	8.550.000 Lloyds TSB Bank EMTN 3,75% 17/11/2011	8.871.394	0,32
EUR	9.000.000 UBS/London EMTN 6% 18/04/2018	9.309.537	0,34	EUR	475.000 Lloyds TSB Bank EMTN 4,75% 18/03/2011	469.248	0,02
EUR	5.750.000 UBS/London EMTN 6,25% 03/09/2013	6.048.669	0,22	EUR	10.250.000 Lloyds TSB Bank EMTN 6,25% 15/04/2014	10.703.701	0,39
Reino Unido		422.977.929	15,48	EUR	25.300.000 Lloyds TSB Bank EMTN 6,375% 17/06/2016	25.933.385	0,95
EUR	1.000.000 Abbey National 4,625% 11/02/2011	999.767	0,04	EUR	550.000 Lloyds TSB Bank EMTN variable 05/03/2018	498.628	0,02
EUR	1.000.000 Abbey National variable perpetual	816.250	0,03	GBP	2.000.000 Lloyds TSB Bank EMTN variable perpetual	1.854.903	0,07
GBP	100.000 Allied Domecq Financial Services EMTN 6,625% 18/04/2011	119.343	0,00	EUR	550.000 Lloyds TSB Bank variable perpetual	283.195	0,01
EUR	4.000.000 Anglian Water Services Financing EMTN 4,625% 07/10/2013	4.067.196	0,15	EUR	5.600.000 National Grid Electricity Transmission EMTN 6,625% 28/01/2014	6.123.701	0,22
EUR	6.000.000 Anglian Water Services Financing EMTN 6,25% 27/06/2016	6.345.156	0,23	EUR	1.000.000 National Grid EMTN 4,125% 21/03/2013	1.006.135	0,04
EUR	8.000.000 Bank of Scotland EMTN 3,375% 05/12/2011	8.226.552	0,30	EUR	4.450.000 Nationwide Building Society EMTN 3,125% 26/01/2010	4.399.194	0,16
EUR	1.000.000 Bank of Scotland EMTN 3,875% 05/11/2010	1.031.082	0,04	EUR	4.500.000 Nationwide Building Society EMTN variable 17/08/2015	3.733.857	0,14
EUR	3.500.000 Bank of Scotland EMTN 5,5% 29/10/2012	3.300.563	0,12	EUR	250.000 OTE EMTN 5% 05/08/2013	256.296	0,01
				EUR	500.000 OTE GMTN 4,625% 20/05/2016	484.076	0,02
				EUR	500.000 OTE GMTN 5,375% 14/02/2011	517.700	0,02

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal					
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial					
Valor de mercado EUR				Valor de mercado EUR					
% Patrimonio neto				% Patrimonio neto					
Reino Unido (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)					
EUR	10.150.000	Rexam variable perpetual	7.206.500	0,26	EUR	3.600.000	McDonald's EMTN 4,25% 10/06/2016	3.620.880	0,13
EUR	10.680.000	Royal Bank of Scotland EMTN 3,75% 14/11/2011	11.083.741	0,41	EUR	500.000	Pemex Project Funding Master Trust RegS 6,375% 05/08/2016	501.962	0,02
EUR	300.000	Royal Bank of Scotland EMTN 4,35% 23/01/2017	223.447	0,01	EUR	20.600.000	Pfizer 5,75% 03/06/2021	22.150.665	0,81
EUR	500.000	Royal Bank of Scotland EMTN 4,75% 26/01/2015	492.468	0,02	EUR	2.400.000	Philip Morris International EMTN 4,25% 23/03/2012	2.469.665	0,09
EUR	7.250.000	Royal Bank of Scotland EMTN 5,25% 15/05/2013	7.311.288	0,27	EUR	4.200.000	Philip Morris International EMTN 5,75% 24/03/2016	4.457.302	0,16
EUR	29.750.000	Royal Bank of Scotland EMTN 6,934% 09/04/2018	25.488.104	0,93	EUR	500.000	Philip Morris International GMTN 5,625% 06/09/2011	529.708	0,02
EUR	750.000	Royal Bank of Scotland EMTN variable 22/09/2021	551.404	0,02	EUR	5.208.000	Procter & Gamble 4,875% 11/05/2027	4.953.271	0,18
EUR	6.000.000	Severn Trent Utilities Finance EMTN 5,25% 11/03/2016	6.106.404	0,22	EUR	250.000	Procter & Gamble 5,125% 24/10/2017	264.647	0,01
USD	2.640.000	Standard Chartered Bank variable perpetual	1.910.188	0,07	EUR	500.000	Procter & Gamble EMTN 3,375% 07/12/2012	509.610	0,02
EUR	20.200.000	Standard Chartered EMTN 5,75% 30/04/2014	20.976.296	0,77	EUR	500.000	Procter & Gamble EMTN 4,5% 12/05/2014	523.740	0,02
EUR	11.275.000	Tesco EMTN 5,125% 10/04/2047	8.973.243	0,33	EUR	10.968.000	Roche EMTN 6,5% 04/03/2021	12.599.616	0,46
EUR	2.125.000	TVN Finance RegS 9,5% 15/12/2013	1.838.125	0,07	EUR	15.350.000	Verizon Wireless Capital 8,75% 18/12/2015	18.491.124	0,68
GBP	2.100.000	Unilever EMTN 4,75% 16/06/2017	2.484.324	0,09	EUR	1.250.000	Wachovia Bank EMTN 6% 23/05/2013	1.289.075	0,05
EUR	5.150.000	Vodafone EMTN 3,625% 29/11/2012	5.204.276	0,19	EUR	8.000.000	Zurich Finance USA EMTN 4,5% 17/09/2014	8.092.252	0,30
EUR	250.000	Vodafone EMTN 5% 04/06/2018	263.977	0,01	EUR	400.000	Zurich Finance USA EMTN 4,875% 14/04/2012	414.953	0,02
EUR	2.000.000	Vodafone EMTN 5,375% 06/06/2022	2.007.737	0,07	EUR	9.070.000	Zurich Finance USA EMTN 6,5% 14/10/2015	9.728.178	0,36
EUR	8.700.000	Vodafone EMTN 6,25% 15/01/2016	9.466.857	0,35	EUR	250.000	Zurich Finance USA EMTN variable 02/10/2023	223.721	0,01
EUR	8.300.000	Vodafone EMTN 6,875% 04/12/2013	9.281.284	0,34	EUR	31.050.000	Zurich Finance USA EMTN variable 15/06/2025	25.376.901	0,93
Estados Unidos de América				208.959.994	7,65	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial			
EUR	4.146.000	Ahold Finance USA EMTN 5,875% 14/03/2012	4.335.679	0,16	2.371.799.974				
EUR	950.000	AT&T 4,375% 15/03/2013	978.471	0,03	86,77				
EUR	250.000	AT&T 6,125% 02/04/2015	272.609	0,01					
USD	20.700.000	AT&T 6,55% 15/02/2039	14.777.211	0,54					
EUR	4.800.000	Credit Suisse Group Finance 3,125% 14/09/2012	4.753.404	0,17					
EUR	1.210.000	Fresenius US Finance II RegS 8,75% 15/07/2015	1.318.900	0,05					
EUR	800.000	International Business Machines EMTN 6,625% 30/01/2014	895.221	0,03					
EUR	4.590.000	Iron Mountain EMTN 6,75% 15/10/2018	3.901.500	0,14					
EUR	8.000.000	JPMorgan Chase & Co. 3,625% 12/12/2011	8.276.836	0,30					
EUR	500.000	JPMorgan Chase & Co. EMTN 4,625% 31/01/2011	514.033	0,02					
EUR	250.000	JPMorgan Chase & Co. EMTN 5,25% 08/05/2013	258.896	0,01					
EUR	5.200.000	JPMorgan Chase & Co. EMTN 5,25% 14/01/2015	5.387.723	0,20					
EUR	500.000	JPMorgan Chase & Co. EMTN 6% 01/08/2011	528.463	0,02					
EUR	5.000.000	JPMorgan Chase & Co. EMTN 6,125% 01/04/2014	5.324.395	0,19					
EUR	18.900.000	JPMorgan Chase Bank variable 30/11/2021	16.193.671	0,59					
EUR	1.000.000	Kraft Foods 5,75% 20/03/2012	1.059.977	0,04					
USD	10.300.000	Kraft Foods 6,125% 01/02/2018	7.590.554	0,28					
EUR	6.322.000	Kraft Foods 6,25% 20/03/2015	6.823.625	0,25					
USD	12.700.000	Kraft Foods 6,5% 11/08/2017	9.571.556	0,35					
</									

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
EUR	750.000 Wells Fargo & Co EMTN 4% 17/05/2011	754.130	0,03
USD	6.345.000 Wells Fargo Bank 5,75% 16/05/2016	4.319.261	0,16
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		46.173.329	1,69
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Reino Unido		1.081.000	0,04
EUR	1.150.000 Virgin Media Finance 9,5% 15/08/2016	1.081.000	0,04
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		1.081.000	0,04
Total inversiones		2.419.054.303	88,50
Otros activos netos		314.219.605	11,50
Valor liquidativo neto		2.733.273.908	100,00

Schroder ISF Global Corporate Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bélgica		980.493	0,21
EUR	600.000 Anheuser-Busch EMTN 8,625% 30/01/2017	980.493	0,21
Bermudas		756.867	0,16
USD	750.000 Qtel International Finance RegS 7,875% 10/06/2019	756.867	0,16
Canadá		4.693.558	0,99
USD	1.200.000 EnCana 5,9% 01/12/2017	1.240.264	0,26
USD	3.200.000 Rogers Communications 6,8% 15/08/2018	3.453.294	0,73
Islas Caimán		1.465.962	0,31
GBP	200.000 Dwr Cymru Financing 6,907% 31/03/2021	354.324	0,08
EUR	750.000 Thames Water Utilities Cayman Finance EMTN 6,125% 04/02/2013	1.111.638	0,23
Dinamarca		8.912.387	1,87
GBP	430.000 Carlsberg Breweries EMTN 7,25% 28/11/2016	728.201	0,15
USD	5.345.000 Danske Bank 144A 2,5% 10/05/2012	5.358.149	1,13
EUR	1.620.000 Dong Energy EMTN 6,5% 07/05/2019	2.423.820	0,51
EUR	350.000 ISS RegS 8,875% 15/05/2016	402.217	0,08
Finlandia		2.309.730	0,48
EUR	1.430.000 Nokia EMTN 6,75% 04/02/2019	2.309.730	0,48
Francia		31.887.356	6,69
EUR	400.000 Autoroutes du Sud de la France EMTN 7,375% 20/03/2019	619.168	0,13
EUR	1.000.000 BNP Paribas EMTN variable perpetual	1.101.015	0,23
EUR	50.000 BNP Paribas variable perpetual	44.417	0,01
EUR	1.100.000 Carrefour EMTN 5,375% 06/12/15	1.660.411	0,35
EUR	250.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 5,5% 30/01/2015	353.091	0,07
EUR	100.000 Casino Guichard Perrachon EMTN 7,875% 08/09/12	154.617	0,03
EUR	650.000 Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes 5% 24/05/2021	786.484	0,17
EUR	2.000.000 Credit Agricole EMTN 5,875% 11/06/2019	2.925.769	0,61
GBP	500.000 Credit Agricole GMTN 7,375% 18/12/2023	880.255	0,18
EUR	300.000 Crown European 6,25% 01/09/2011	410.748	0,09
EUR	200.000 EDF EMTN 5,375% 29/05/2020	299.000	0,06
GBP	750.000 EDF EMTN 6,125% 02/06/2034	1.305.253	0,27
EUR	1.550.000 EDF EMTN 6,25% 25/01/2021	2.481.287	0,52
GBP	950.000 France Telecom EMTN 5% 12/05/2016	1.567.365	0,33
EUR	1.650.000 France Telecom EMTN 5,625% 22/05/2018	2.494.133	0,52
GBP	105.000 France Telecom EMTN 7,25% 10/11/2020	202.476	0,04
GBP	200.000 France Telecom EMTN 8,125% 20/11/2028	426.004	0,09
EUR	1.650.000 France Telecom EMTN 8,125% 28/01/2033	3.047.466	0,64
GBP	200.000 GDF Suez EMTN 6,125% 11/02/2021	360.582	0,08

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Francia (cont.)				Países Bajos (cont.)			
EUR	1.400.000 GDF Suez EMTN 6,375% 18/01/2021	2.270.239	0,48	EUR	800.000 RWE Finance EMTN 6,625% 31/01/2019	1.296.517	0,27
EUR	700.000 Groupe Auchan EMTN 6% 15/04/2019	1.077.530	0,23	EUR	150.000 Wolters Kluwer 6,375% 10/04/2018	223.172	0,05
EUR	850.000 Pernod-Ricard EMTN 7% 15/01/2015	1.221.710	0,26	Noruega			
GBP	330.000 Société Générale EMTN 5,4% 30/01/2018	537.067	0,11	EUR	1.550.000 Telenor EMTN 4,875% 29/05/2017	2.081.920	0,44
EUR	50.000 Société Générale variable perpetual	37.316	0,01	Filipinas			
EUR	2.500.000 Société Générale variable perpetual	2.419.998	0,51	USD	28.000 CE Casecnan Water & Energy 11,95% 15/11/2010	27.790	0,01
EUR	1.950.000 Veolia Environnement EMTN 5,125% 24/05/2022	2.472.967	0,52	Portugal			
EUR	480.000 Veolia Environnement EMTN 6,75% 24/04/2019	730.988	0,15	EUR	1.050.000 Banco Espirito Santo EMTN 5,625% 05/06/2014	1.511.585	0,32
Alemania				Suecia			
GBP	1.500.000 Muenchener Rueckversicherungs variable 21/06/2028	2.433.576	0,51	USD	2.820.000 Swedbank AB 144A 2,9% 14/01/2013	2.834.072	0,59
EUR	500.000 Robert Bosch EMTN 5,125% 12/06/2017	731.509	0,15	EUR	900.000 Vattenfall EMTN 6,25% 17/03/2021	1.400.005	0,29
Italia				GBP	350.000 Vattenfall EMTN 6,875% 15/04/2039	649.685	0,14
GBP	2.300.000 Intesa Sanpaolo EMTN variable 12/11/2017	3.548.789	0,75	Suiza			
EUR	1.500.000 Intesa Sanpaolo variable perpetual	1.637.064	0,34	EUR	600.000 Credit Suisse/London EMTN 6,125% 05/08/2013	910.666	0,19
EUR	100.000 Telecom Italia EMTN 5,25% 17/03/2055	98.504	0,02	EUR	1.330.000 UBS/London EMTN 5,625% 19/05/2014	1.921.606	0,41
EUR	400.000 Telecom Italia EMTN 5,375% 29/01/2019	533.498	0,11	USD	2.140.000 Weatherford International 9,625% 01/03/2019	2.547.150	0,53
GBP	100.000 Telecom Italia EMTN 6,375% 24/06/2019	155.593	0,03	Reino Unido			
GBP	1.300.000 Telecom Italia EMTN 7,375% 15/12/2017	2.165.642	0,46	GBP	1.500.000 Abbey National Treasury Services/ London EMTN 5,5% 18/06/2014	2.511.664	0,53
EUR	1.900.000 UniCredit EMTN 4,125% 27/04/2012	2.726.765	0,57	GBP	600.000 Allied Domecq Financial Services EMTN 6,625% 18/04/2011	1.009.682	0,21
Jersey				GBP	350.000 Anglian Water Services Financing 6,293% 30/07/2030	566.306	0,12
GBP	50.000 HSBC Bank Funding Sterling variable perpetual	58.776	0,01	GBP	125.000 Anglian Water Services Financing EMTN 5,25% 30/10/2015	211.688	0,05
México				GBP	500.000 AWG step coupon 15/01/2029	830.468	0,18
EUR	25.000 United Mexican States GMTN 4,25% 16/06/2015	33.656	0,01	GBP	200.000 Bank of Scotland 9,375% 15/05/2021	315.852	0,07
Países Bajos				EUR	100.000 Bank of Scotland EMTN 5,5% 29/10/2012	132.970	0,03
EUR	900.000 ArcelorMittal 9,375% 03/06/2016	1.330.188	0,28	EUR	150.000 Bank of Scotland EMTN 6,125% 05/02/2013	201.419	0,04
GBP	1.000.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 6,5% 08/04/2022	1.700.569	0,36	GBP	200.000 Bank of Scotland EMTN 6,375% 16/08/2019	255.123	0,05
USD	1.850.000 Deutsche Telekom International Finance 8,75% 15/06/2030	2.237.592	0,47	GBP	1.680.000 Barclays Bank EMTN 5,75% 14/09/2026	2.256.202	0,47
EUR	1.250.000 E.ON International Finance EMTN 5,75% 07/05/2020	1.915.829	0,40	EUR	700.000 Barclays Bank EMTN 6% 23/01/2018	955.398	0,20
GBP	900.000 E.ON International Finance EMTN 6,75% 27/01/2039	1.658.179	0,35	GBP	450.000 Barclays Bank EMTN variable 16/01/2023	684.964	0,14
EUR	330.000 Fresenius Finance RegS 5,5% 31/01/2016	434.606	0,09	EUR	100.000 Barclays Bank EMTN variable perpetual	64.510	0,01
EUR	1.560.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 7,5% 04/02/2019	2.539.680	0,53	EUR	150.000 Barclays Bank variable perpetual	160.922	0,03
EUR	750.000 Rabobank Nederland EMTN 5,875% 20/05/2019	1.107.818	0,23	GBP	300.000 Barclays Bank variable perpetual	298.445	0,06
GBP	100.000 RWE Finance 6,25% 03/06/2030	176.477	0,04	USD	160.000 BAT International Finance RegS 9,5% 15/11/2018	189.555	0,04
EUR	950.000 RWE Finance 6,5% 10/08/2021	1.533.253	0,32	GBP	450.000 British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	542.886	0,11
GBP	700.000 RWE Finance EMTN 6,125% 06/07/2039	1.189.957	0,25	GBP	2.300.000 British Telecommunications 8% 07/12/2016	4.050.182	0,85

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Reino Unido (cont.)				Reino Unido (cont.)			
USD	1.600.000 British Telecommunications 9,125% 15/12/2030	1.778.678	0,37	GBP	550.000 United Utilities Water 5,75% 25/03/2022	922.855	0,19
GBP	450.000 Cadbury Schweppes Finance EMTN 5,375% 11/12/2014	765.607	0,16	EUR	750.000 United Utilities Water EMTN 4,25% 24/01/2020	975.303	0,21
GBP	250.000 Cadbury Schweppes Finance EMTN 7,25% 18/07/2018	472.215	0,10	GBP	1.800.000 Vodafone EMTN 5,375% 05/12/2017	2.947.031	0,62
GBP	700.000 Centrica 7% 19/09/2033	1.272.185	0,27	GBP	200.000 Vodafone EMTN 8,125% 26/11/2018	396.678	0,08
EUR	1.700.000 Hammerson 4,875% 19/06/2015	1.987.701	0,42	GBP	100.000 Zurich Finance UK EMTN variable perpetua	123.759	0,03
USD	3.090.000 HSBC 6,8% 01/06/2038	3.163.270	0,66	Estados Unidos de América			
GBP	250.000 HSBC Bank EMTN 4,75% 24/03/2046	308.754	0,07	USD	2.210.000 Abbott Laboratories 6,15% 30/11/2037	2.397.762	0,49
GBP	650.000 HSBC Bank EMTN 6,5% 07/07/2023	1.050.161	0,22	GBP	1.070.000 Ahold Finance USA EMTN 6,5% 14/03/2017	1.722.556	0,36
EUR	550.000 HSBC EMTN 6,25% 19/03/2018	819.272	0,17	USD	6.145.000 AT&T 6,55% 15/02/2039	6.185.553	1,30
GBP	900.000 HSBC EMTN 6,5% 20/05/2024	1.568.237	0,33	USD	110.000 Chesapeake Energy 9,5% 15/02/2015	111.935	0,02
GBP	300.000 HSBC EMTN 7% 07/04/2038	516.411	0,11	USD	1.720.000 Chubb 6,5% 15/05/2038	1.870.971	0,39
EUR	700.000 HSBC EMTN 6% 10/06/2019	998.643	0,21	USD	1.725.000 Consumers Energy 6,7% 15/09/2019	1.885.230	0,40
GBP	1.000.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 7,75% 24/06/2019	1.662.506	0,35	USD	1.050.000 CVS Caremark 5,75% 01/06/2017	1.064.496	0,22
GBP	200.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,125% 15/03/2024	335.520	0,07	USD	1.890.000 Eli Lilly & Co. 5,95% 15/11/2037	2.008.976	0,42
EUR	2.500.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,375% 17/02/2016	3.845.236	0,81	USD	1.685.000 Energy Transfer Partners 7,5% 01/07/2038	1.792.260	0,38
GBP	550.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 9% 17/02/2022	1.009.784	0,21	USD	440.000 Florida Power 5,65% 15/06/2018	473.528	0,10
EUR	1.630.000 Kingfisher EMTN 4,125% 23/11/2012	2.201.986	0,46	USD	2.700.000 Florida Power 6,4% 15/06/2038	3.013.943	0,63
EUR	2.050.000 Lloyds TSB Bank EMTN 6,375% 17/06/2016	2.962.969	0,62	EUR	350.000 Fresenius US Finance II RegS 8,75% 15/07/2015	537.934	0,11
GBP	1.100.000 Lloyds TSB Bank EMTN 7,5% 15/04/2024	1.865.910	0,39	USD	500.000 Frontier Communications 8,25% 01/05/2014	475.262	0,10
GBP	675.000 National Grid Electricity Transmission EMTN 7,375% 13/01/2031	1.300.868	0,27	USD	2.020.000 General Mills 5,65% 15/02/2019	2.124.828	0,45
GBP	1.750.000 National Grid Gas EMTN 6% 13/05/2038	2.870.184	0,60	USD	550.000 General Mills 5,7% 15/02/2017	582.705	0,12
GBP	75.000 Northumbrian Water Finance 5,625% 29/04/2033	112.141	0,02	EUR	170.000 Goldman Sachs 4,75% 28/01/2014	234.261	0,05
EUR	1.550.000 Royal Bank of Scotland EMTN 4,35% 23/01/2017	1.627.868	0,34	USD	9.655.000 Goldman Sachs 7,5% 15/02/2019	10.323.539	2,17
EUR	650.000 Royal Bank of Scotland EMTN 5,25% 15/05/2013	924.280	0,19	EUR	120.000 Goldman Sachs EMTN 5,375% 15/02/2013	172.503	0,04
EUR	1.100.000 Royal Bank of Scotland EMTN 5,75% 21/05/2014	1.593.901	0,34	USD	1.800.000 Kellogg 4,25% 06/03/2013	1.845.095	0,39
EUR	725.000 Royal Bank of Scotland EMTN 6,934% 09/04/2018	875.837	0,18	USD	635.000 Kimberly-Clark 7,5% 01/11/2018	757.035	0,16
GBP	1.000.000 RSA Insurance variable 20/05/2039	1.745.390	0,37	USD	3.410.000 Kraft Foods 6,125% 23/08/2018	3.547.205	0,75
GBP	450.000 RSA Insurance variable perpetual	659.363	0,14	USD	250.000 Kraft Foods 6,5% 01/11/2031	248.950	0,05
GBP	550.000 Safeway 6,125% 17/12/2018	978.986	0,21	USD	205.000 Kroger 5% 15/04/2013	209.246	0,04
GBP	200.000 Safeway EMTN 6% 10/01/2017	352.139	0,07	USD	625.000 Kroger 6,75% 15/04/2012	674.244	0,14
GBP	875.000 Severn Trent Utilities Finance 6,25% 07/06/2029	1.505.983	0,32	USD	735.000 Lorillard Tobacco 8,125% 23/06/2019	765.433	0,16
GBP	300.000 Severn Trent Utilities Finance EMTN 6% 22/01/2018	531.639	0,11	USD	110.000 MarkWest Energy Partners/MarkWest Energy Finance 8,75% 15/04/2018	95.700	0,02
GBP	150.000 Southern Water Services Finance 6,192% 31/03/2029	239.525	0,05	USD	800.000 Massey Energy 6,875% 15/12/2013	737.118	0,16
GBP	100.000 Southern Water Services Finance 6,64% 31/03/2026	168.732	0,04	USD	700.000 McDonald's 5,7% 01/02/2039	697.902	0,15
GBP	250.000 Southern Water Services Finance EMTN 5% 31/03/2021	383.499	0,08	EUR	100.000 McDonald's EMTN 4,25% 10/06/2016	141.823	0,03
USD	550.000 Standard Chartered Bank variable perpetual	561.138	0,12	USD	1.570.000 McDonald's MTN 6,3% 01/03/2038	1.738.610	0,37
EUR	1.020.000 Standard Chartered EMTN 5,75% 30/04/2014	1.493.524	0,31	USD	1.470.000 McKesson 7,5% 15/02/2019	1.646.643	0,35
GBP	722.000 Thames Water Utilities Finance EMTN 5,125% 28/09/2037	976.849	0,21	EUR	350.000 Morgan Stanley GMTN 5% 02/05/2019	439.371	0,09
				EUR	3.200.000 Morgan Stanley GMTN 6,5% 28/12/2018	4.468.142	0,94
				USD	190.000 Nevada Power 5,875% 15/01/2015	195.151	0,04
				USD	2.700.000 Nevada Power 7,125% 15/03/2019	2.930.084	0,62
				USD	1.000.000 Norfolk Southern 144A 5,75% 15/01/2016	1.030.944	0,22
				USD	1.855.000 ONEOK Partners 8,625% 01/03/2019	2.068.613	0,43
				USD	1.550.000 PepsiCo 3,75% 01/03/2014	1.581.980	0,33
				USD	150.000 PepsiCo 5% 01/06/2018	155.102	0,03

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Países Bajos			
GBP	850.000 Pfizer 6,5% 03/06/2038	1.557.813	0,33	GBP	450.000 Deutsche Telekom International Finance 8,875% 27/11/2028	954.878	0,20
EUR	2.300.000 Philip Morris International EMTN 5,75% 24/03/2016	3.441.796	0,72	USD	730.000 ING Bank 144A 5,125% 01/05/2015	631.852	0,13
USD	50.000 Qwest 7,625% 15/06/2015	47.764	0,01	USD	3.505.000 Rabobank Nederland 144A 4,2% 13/05/2014	3.502.751	0,74
EUR	1.380.000 Roche EMTN 6,5% 04/03/2021	2.235.339	0,47	USD	1.500.000 Rabobank Nederland 144A variable perpetual	1.679.520	0,35
USD	2.220.000 Safeway 6,25% 15/03/2014	2.336.857	0,49	GBP	40.000 Roche Finance Europe EMTN 5,375% 29/08/2023	64.308	0,01
USD	600.000 Safeway 7,25% 01/02/2031	670.692	0,14	EUR	440.000 UPC 9,75% 15/04/2018	561.482	0,12
USD	1.330.000 Sysco 5,375% 17/03/2019	1.392.383	0,29	España			
USD	3.700.000 Time Warner Cable 5,85% 01/05/2017	3.683.346	0,77	USD	3.810.000 Telefonica Emisiones 7,045% 20/06/2036	4.336.815	0,91
USD	1.300.000 United Technologies 6,125% 01/02/2019	1.444.199	0,30	Suiza			
USD	355.000 United Technologies 6,125% 15/07/2038	389.385	0,08	USD	2.310.000 Credit Suisse/New York 5,5% 01/05/2014	2.406.785	0,51
USD	3.975.000 Verizon Communications 8,75% 01/11/2018	4.709.118	0,99	Reino Unido			
EUR	150.000 Verizon Wireless Capital 8,75% 18/12/2015	254.789	0,05	USD	550.000 Barclays Bank 6,75% 22/05/2019	548.088	0,12
USD	3.450.000 Virginia Electric and Power 5,4% 30/04/2018	3.647.427	0,77	USD	2.620.000 BAT International Finance 144A 9,5% 15/11/2018	3.104.359	0,65
USD	395.000 Virginia Electric and Power 8,875% 15/11/2038	543.441	0,11	USD	650.000 Virgin Media Finance 9,5% 15/08/2016	641.816	0,13
GBP	2.400.000 Wal-Mart Stores 5,625% 27/03/2034	4.041.287	0,85	Estados Unidos de América			
USD	2.705.000 Wal-Mart Stores 6,2% 15/04/2038	2.929.299	0,61	USD	1.000.000 Alliance One International 144A 10% 15/07/2016	952.500	0,20
USD	2.525.000 Wyeth 5,45% 01/04/2017	2.631.265	0,55	USD	2.900.000 Altria 9,7% 10/11/2018	3.326.025	0,70
USD	2.280.000 XTO Energy 6,5% 15/12/2018	2.438.015	0,51	USD	500.000 Altria 9,95% 10/11/2038	582.655	0,12
USD	2.910.000 Yum! Brands 6,875% 15/11/2037	2.942.464	0,62	USD	1.850.000 Amgen 6,4% 01/02/2039	1.982.229	0,42
EUR	1.040.000 Zurich Finance USA EMTN 6,5% 14/10/2015	1.572.867	0,33	USD	3.605.000 Anadarko Petroleum 5,75% 15/06/2014	3.682.423	0,77
EUR	1.100.000 Zurich Finance USA EMTN variable 02/10/2023	1.388.017	0,29	USD	955.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 5,375% 15/11/2014	953.310	0,20
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				USD	2.385.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 7,75% 15/01/2019	2.610.420	0,55
		271.698.990	57,02	GBP	150.000 AT&T 7% 30/04/2040	277.011	0,06
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	USD	280.000 Atmos Energy 8,5% 15/03/2019	327.983	0,07
Canadá				USD	2.000.000 Bank of America 5,65% 01/05/2018	1.776.555	0,37
USD	465.000 EnCana 6,5% 15/05/2019	499.758	0,11	USD	3.270.000 Bank of America 6,1% 15/06/2017	2.903.349	0,61
USD	1.815.000 Talisman Energy 7,75% 01/06/2019	2.024.175	0,42	USD	3.150.000 Bank of America 7,375% 15/05/2014	3.250.342	0,68
USD	570.000 Teck Resources 144A 10,75% 15/05/2019	610.839	0,13	USD	1.550.000 Bank of America 7,625% 01/06/2019	1.555.607	0,33
Finlandia				USD	1.550.000 Capital One Bank USA 8,8% 15/07/2019	1.582.832	0,33
USD	1.500.000 Nokia 6,625% 15/05/2039	1.571.957	0,33	USD	350.000 CenterPoint Energy Resources 7,875% 01/04/2013	374.062	0,08
Francia				USD	3.825.000 Citigroup 8,5% 22/05/2019	3.889.327	0,82
USD	1.000.000 Cie Generale de Géophysique-Veritas 144A 9,5% 15/05/2016	1.002.500	0,21	USD	4.385.000 Comcast 6,4% 15/05/2038	4.309.534	0,91
USD	300.000 Société Générale 144A 5,75% 20/04/2016	275.447	0,06	USD	2.015.000 COX Communications 5,45% 15/12/2014	1.964.162	0,41
USD	300.000 Vivendi 144A 6,625% 04/04/2018	303.092	0,06	USD	1.000.000 Cricket Communications 144A 7,75% 15/05/2016	972.500	0,20
Indonesia				USD	250.000 CSC 144A 8,5% 15/04/2014	248.750	0,05
USD	100.000 Empire Capital Resources RegS 9,375% 15/12/2011	97.500	0,02	USD	25.000 CSC 144A 8,5% 15/06/2015	24.625	0,01
				USD	1.585.000 CVS/Caremark 6,6% 15/03/2019	1.685.980	0,35
				USD	1.555.000 Delhaize America 9% 15/04/2031	1.851.080	0,39
				USD	1.300.000 Dell 5,875% 15/06/2019	1.327.370	0,28
				USD	1.425.000 Duke Energy 6,3% 01/02/2014	1.544.857	0,32
				USD	100.000 El Paso 8,25% 15/02/2016	97.392	0,02
				USD	720.000 Encore Acquisition 9,5% 01/05/2016	707.954	0,15

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Corporate Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América			
USD	1.500.000 EOG Resources 5,625% 01/06/2019	1.584.446	0,33	USD	2.000.000 Kroger 6,9% 15/04/2038	2.162.484	0,45
USD	2.150.000 EQT 8,125% 01/06/2019	2.327.695	0,49	USD	9.695.000 Wells Fargo Bank 5,95% 26/08/2036	8.859.601	1,86
USD	250.000 Goodyear Tire & Rubber FRN 01/12/2009	248.750	0,05	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
USD	555.000 HCA 9,25% 15/11/2016	547.401	0,12			11.600.678	2,43
USD	900.000 Ingles Markets 144A 8,875% 15/05/2017	888.750	0,19	Total inversiones			
USD	285.000 Intelsat 144A 9,25% 15/06/2016	272.816	0,06			432.209.014	90,71
USD	13.765.000 JPMorgan Chase Bank 6% 01/10/2017	13.479.666	2,83	Otros activos netos			
USD	2.645.000 Marathon Oil 7,5% 15/02/2019	2.898.334	0,61			44.269.058	9,29
USD	500.000 MetroPCS Wireless 9,25% 01/11/2014	499.543	0,10	Valor liquidativo neto			
USD	3.705.000 Morgan Stanley 7,3% 13/05/2019	3.839.752	0,81			476.478.072	100,00
USD	3.085.000 News America 6,65% 15/11/2037	2.816.843	0,59				
USD	3.220.000 Nordstrom 6,75% 01/06/2014	3.327.384	0,70				
USD	510.000 Norfolk Southern 5,9% 15/06/2019	530.163	0,11				
USD	1.000.000 PacifiCorp 5,5% 15/01/2019	1.060.337	0,22				
USD	995.000 PacifiCorp 5,65% 15/07/2018	1.066.725	0,22				
USD	1.055.000 Pfizer 6,2% 15/03/2019	1.155.841	0,24				
USD	1.860.000 Pfizer 7,2% 15/03/2039	2.224.140	0,47				
USD	2.335.000 Plains All American Pipeline 8,75% 01/05/2019	2.701.528	0,57				
USD	2.130.000 PNC Bank 6,875% 01/04/2018	2.113.171	0,44				
USD	2.220.000 Prudential Financial 7,375% 15/06/2019	2.170.540	0,46				
USD	3.445.000 Public Service Co of Colorado 5,125% 01/06/2019	3.572.705	0,75				
USD	500.000 Qwest 144A 8,375% 01/05/2016	482.500	0,10				
USD	50.000 Reed Elsevier Capital 8,625% 15/01/2019	57.023	0,01				
USD	2.835.000 Roche 144A 7% 01/03/2039	3.280.793	0,69				
USD	55.000 Stater Brothers 7,75% 15/04/2015	52.816	0,01				
USD	6.280.000 United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,5% 15/01/2029	6.560.327	1,38				
USD	1.450.000 US Bank 4,95% 30/10/2014	1.495.102	0,31				
USD	1.055.000 US Treasury 2,625% 30/06/2014	1.058.709	0,22				
USD	2.000.000 US Treasury 3,125% 30/11/2009	2.023.437	0,42				
USD	11.525.000 US Treasury 3,125% 15/05/2019	11.168.445	2,34				
USD	2.860.000 Verizon Wireless Capital 144A 8,5% 15/11/2018	3.415.287	0,72				
USD	405.000 Virginia Electric and Power 5% 30/06/2019	409.621	0,09				
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		148.909.346	31,26				

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Reino Unido		578.593	0,12
USD	665.000 Barclays Bank 144A 6,05% 04/12/2017	578.593	0,12

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global High Yield

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bélgica		3.096.470	0,27	Países Bajos (cont.)			
EUR 2.400.000	Barry Callebaut Services 6% 13/07/2017	3.096.470	0,27	EUR 800.000	Linde Finance variable perpetual	989.009	0,09
				EUR 1.800.000	UPC RegS 8% 01/11/2016	2.144.686	0,19
Bermudas		1.842.600	0,16	Filipinas		86.844	0,01
USD 2.220.000	Petroplus Finance RegS 7% 01/05/2017	1.842.600	0,16	USD 87.500	CE Casecnan Water & Energy 11,95% 15/11/2010	86.844	0,01
Canadá		7.055.898	0,62	España		447.985	0,04
USD 7.000.000	Sino-Forest 144A 9,125% 17/08/2011	7.055.898	0,62	EUR 500.000	BBVA International Preferred Unipersonal variable perpetual	447.985	0,04
Dinamarca		7.724.817	0,68	Reino Unido		17.969.546	1,57
EUR 3.150.000	ISS RegS 8,875% 15/05/2016	3.619.951	0,32	GBP 560.000	Allied Domecq Financial Services EMTN 6,625% 18/04/2011	942.369	0,08
EUR 2.050.000	Nordic Telephone RegS 8,25% 01/05/2016	2.831.591	0,25	GBP 500.000	Barclays Bank variable perpetual	946.002	0,08
EUR 900.000	TDC EMTN 6,5% 19/04/2012	1.273.275	0,11	EUR 700.000	Lloyds TSB Bank EMTN variable perpetual	809.369	0,07
Francia		11.576.043	1,02	GBP 600.000	Lloyds TSB Bank EMTN variable perpetual	784.652	0,07
EUR 500.000	BNP Paribas EMTN variable perpetual	550.507	0,05	GBP 600.000	Lloyds TSB Bank EMTN variable perpetual	766.155	0,07
EUR 500.000	Credit Agricole variable perpetual	639.811	0,06	EUR 3.700.000	Rexam variable perpetual	3.704.201	0,32
EUR 850.000	Nexans EMTN 5,75% 02/05/2017	1.042.732	0,09	GBP 5.500.000	RSA Insurance variable perpetual	9.599.647	0,84
EUR 1.650.000	Pernod-Ricard 4,625% 06/12/2013	2.276.352	0,20	USD 110.000	Standard Chartered Bank variable perpetual	112.228	0,01
EUR 2.450.000	Remy Cointreau RegS 5,2% 15/01/2012	3.299.164	0,29	EUR 250.000	TVN Finance RegS 9,5% 15/12/2013	304.923	0,03
EUR 3.750.000	Rhodia RegS FRN 15/10/2013	3.767.477	0,33				
Alemania		5.858.761	0,51	Estados Unidos de América		225.645.982	19,80
EUR 2.800.000	Cognis RegS FRN 15/09/2013	3.095.063	0,27	USD 2.500.000	AES 8% 15/10/2017	2.336.490	0,20
EUR 2.000.000	Unitymedia RegS 8,75% 15/02/2015	2.763.698	0,24	GBP 710.000	Ahold Finance USA EMTN 6,5% 14/03/2017	1.143.005	0,10
Irlanda		2.643.844	0,23	USD 7.850.000	AK Steel 7,75% 15/06/2012	7.627.901	0,67
EUR 2.500.000	Ardagh Glass Finance RegS 7,125% 15/06/2017	2.643.844	0,23	USD 10.500.000	Allis-Chalmers Energy 9% 15/01/2014	7.140.000	0,63
Italia		11.160.702	0,98	USD 5.000.000	Belden 7% 15/03/2017	4.450.000	0,39
EUR 500.000	Intesa Sanpaolo variable perpetual	545.688	0,05	USD 8.800.000	Chesapeake Energy 9,5% 15/02/2015	8.954.809	0,79
EUR 6.600.000	Lottomatica RegS variable 31/03/2066	7.561.393	0,66	USD 5.000.000	Community Health Systems 8,875% 15/07/2015	4.895.081	0,43
EUR 3.100.000	Telecom Italia EMTN 5,25% 17/03/2055	3.053.621	0,27	USD 2.700.000	Crown Castle International 9% 15/01/2015	2.751.091	0,24
Liberia		5.581.810	0,49	USD 4.750.000	DaVita 7,25% 15/03/2015	4.472.601	0,39
USD 6.500.000	Royal Caribbean Cruises 7% 15/06/2013	5.581.810	0,49	USD 3.000.000	Dynegy 7,75% 01/06/2019	2.359.892	0,21
Luxemburgo		14.469.228	1,26	USD 13.235.000	Dynegy 8,375% 01/05/2016	11.217.058	0,98
EUR 3.050.000	Codere Finance Luxembourg RegS 8,25% 15/06/2015	2.623.398	0,23	USD 3.525.000	El Paso 6,875% 15/06/2014	3.310.877	0,29
EUR 4.000.000	Lighthouse International RegS 8% 30/04/2014	2.679.095	0,23	USD 2.000.000	El Paso 7,25% 01/06/2018	1.846.121	0,16
EUR 6.600.000	Wind Acquisition Finance RegS 9,75% 01/12/2015	9.166.735	0,80	USD 8.000.000	Encore Acquisition 6% 15/07/2015	6.604.692	0,58
Países Bajos		14.559.849	1,28	USD 11.000.000	Ford Motor Credit 7,875% 15/06/2010	10.350.360	0,91
EUR 1.000.000	Fresenius Finance RegS 5% 31/01/2013	1.443.891	0,13	USD 4.000.000	Forest Oil 7,25% 15/06/2019	3.595.374	0,32
EUR 1.250.000	Fresenius Finance RegS 5,5% 31/01/2016	1.646.233	0,14	EUR 600.000	Fresenius US Finance II RegS 8,75% 15/07/2015	922.173	0,08
USD 8.000.000	Indo Integrated Energy 8,5% 01/06/2012	7.533.768	0,66	USD 8.250.000	Frontier Communications 6,25% 15/01/2013	7.553.761	0,66
EUR 650.000	Linde Finance variable 14/07/2066	802.262	0,07	USD 8.500.000	Frontier Communications 8,25% 01/05/2014	8.079.463	0,71
				USD 5.000.000	Frontier Communications 9% 15/08/2031	4.122.300	0,36
				USD 11.000.000	Goodyear Tire & Rubber 10,5% 15/05/2016	11.082.521	0,97
				USD 5.000.000	Interpublic 6,25% 15/11/2014	4.392.326	0,39
				USD 7.000.000	Inverness Medical Innovations 9% 15/05/2016	6.764.885	0,59

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global High Yield (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Irlanda			
EUR	2.250.000 Iron Mountain EMTN 6,75% 15/10/2018	2.696.721	0,24	EUR	800.000 Ardagh Glass Finance RegS 9,25% 01/07/2016	1.133.680	0,10
USD	6.500.000 Kansas City Southern Railway 13% 15/12/2013	7.085.000	0,62	EUR	2.500.000 Smurfit Kappa Funding 7,75% 01/04/2015	3.049.233	0,26
USD	7.000.000 Macys Retail 5,35% 15/03/2012	6.381.692	0,56	México			
USD	7.000.000 Markwest Energy Partners/Mark West Energy Finance 8,5% 15/07/2016	6.055.000	0,53	USD	3.000.000 Kansas City Southern de Mexico 144A 12,5% 01/04/2016	3.060.000	0,27
USD	6.000.000 MarkWest Energy Partners/MarkWest Energy Finance 8,75% 15/04/2018	5.220.000	0,46	Países Bajos			
USD	15.160.000 Massey Energy 6,875% 15/12/2013	13.968.379	1,23	USD	9.000.000 UPC 144A 9,875% 15/04/2018	8.595.000	0,75
EUR	1.720.000 Millipore RegS 5,875% 30/06/2016	2.170.631	0,19	EUR	800.000 UPC RegS 9,75% 15/04/2018	1.020.876	0,09
USD	3.000.000 Plains Exploration & Production 7,625% 01/06/2018	2.699.393	0,24	Singapur			
USD	8.000.000 Plains Exploration & Production 10% 01/03/2016	8.250.558	0,72	USD	1.350.000 STATS ChipPAC 7,5% 19/07/2010	1.346.285	0,12
USD	10.000.000 Quicksilver Resources 8,25% 01/08/2015	8.892.157	0,78	Reino Unido			
USD	7.900.000 Qwest 7,625% 15/06/2015	7.546.650	0,66	USD	13.500.000 Virgin Media Finance 9,5% 15/08/2016	13.330.027	1,17
USD	5.000.000 Reliant Energy 7,875% 15/06/2017	4.414.241	0,39	Estados Unidos de América			
USD	7.000.000 Sprint Capital 7,625% 30/01/2011	6.956.647	0,61	USD	10.500.000 AES 8% 01/06/2020	9.404.769	0,83
USD	16.560.000 Sprint Capital 8,375% 15/03/2012	16.375.499	1,44	USD	27.500.000 Alliance One International 144A 10% 15/07/2016	26.193.750	2,30
USD	1.000.000 Whiting Petroleum 7,25% 01/05/2012	960.633	0,08	USD	12.000.000 AMC Entertainment 144A 8,75% 01/06/2019	11.310.000	0,99
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				USD	5.000.000 Amerigas Partners 7,25% 20/05/2015	4.682.892	0,41
		329.720.379	28,92	USD	16.000.000 Ameristar Casinos 144A 9,25% 01/06/2014	16.240.000	1,42
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	USD	8.050.000 ARAMARK 8,5% 01/02/2015	7.729.523	0,68
Bermudas				USD	5.000.000 Bank of America 6,1% 15/06/2017	4.439.372	0,39
USD	300.000 Petroplus Finance RegS 6,75% 01/05/2014	256.500	0,02	USD	9.000.000 Biomet 15/10/2017	8.746.202	0,77
Canadá				USD	12.500.000 CC Holdings GS V /Crown Castle GS III 144A 7,75% 01/05/2017	12.095.881	1,06
USD	12.500.000 Bombardier 144A 6,75% 01/05/2012	11.843.779	1,04	USD	7.000.000 Cellu Tissue 144A 11,5% 01/06/2014	6.912.500	0,61
USD	6.000.000 Teck Resources 144A 10,75% 15/05/2019	6.429.882	0,56	USD	2.250.000 Centennial Communications 10% 01/01/2013	2.365.631	0,21
USD	12.000.000 Teck Resources 144A 9,75% 15/05/2014	12.431.952	1,09	USD	10.000.000 Chesapeake Energy 6,5% 15/08/2017	8.391.658	0,74
USD	2.500.000 Videotron 144A 9,125% 15/04/2018	2.550.000	0,23	USD	10.500.000 Cinemark USA 144A 8,625% 15/06/2019	10.395.000	0,91
Islas Caimán				USD	3.000.000 Complete Production Services 8% 15/12/2016	2.569.714	0,23
USD	2.000.000 Seagate Technology HDD 6,375% 01/10/2011	1.917.591	0,17	USD	5.000.000 Corrections Corp of America 7,75% 01/06/2017	4.931.038	0,43
USD	5.000.000 Seagate Technology International 144A 10% 01/05/2014	5.126.669	0,45	USD	12.000.000 Cricket Communications 144A 7,75% 15/05/2016	11.670.000	1,02
Francia				USD	10.500.000 Cricket Communications 144A 10% 15/07/2015	10.508.400	0,92
USD	12.000.000 Cie Generale de Géophysique-Veritas 144A 9,5% 15/05/2016	12.030.000	1,06	USD	6.750.000 CSC 144A 8,5% 15/04/2014	6.716.250	0,59
Indonesia				USD	8.980.000 CSC 144A 8,5% 15/06/2015	8.845.300	0,78
USD	4.100.000 Empire Capital Resources RegS 9,375% 15/12/2011	3.997.500	0,35	USD	2.000.000 Denbury Resources 9,75% 01/03/2016	2.052.659	0,18
USD	2.328.000 Paiton Energy Funding RegS 9,34% 15/02/2014	2.258.160	0,20	USD	7.430.000 Dollar General 10,625% 15/07/2015	7.958.063	0,70
				USD	13.250.000 Domtar 10,75% 01/06/2017	12.688.316	1,11
				USD	5.785.000 Edison Mission Energy 7% 15/05/2017	4.463.932	0,39
				USD	4.495.000 El Paso 8,25% 15/02/2016	4.377.777	0,38
				USD	5.638.628 Elwood Energy 8,159% 05/07/2026	4.701.770	0,40
				USD	10.270.000 Energy Future 10,875% 01/11/2017	7.471.425	0,66
				USD	5.550.000 Encore Acquisition 9,5% 01/05/2016	5.457.142	0,48

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global High Yield (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
USD 18.300.000	Ford Motor Credit 8% 01/06/2014	14.804.752	1,30	USD 15.000.000	Regency Energy Partners/Regency Energy Finance 144A 9,375% 01/06/2016	14.625.000	1,28
USD 2.000.000	Forest Oil 144A 8,5% 15/02/2014	1.980.000	0,17	USD 8.000.000	Sabine Pass LNG 7,5% 30/11/2016	6.566.540	0,58
USD 7.000.000	Freescale Semiconductor 10,125% 15/12/2016	2.275.000	0,20	USD 6.330.000	Sally /Sally Capital 10,5% 15/11/2016	6.268.558	0,55
USD 3.000.000	FTI Consulting 7,75% 01/10/2016	2.883.994	0,25	USD 7.000.000	Select Medical 7,625% 01/02/2015	5.719.058	0,50
USD 6.440.000	Goodyear Tire & Rubber FRN 01/12/2009	6.407.800	0,56	USD 3.000.000	Smithfield Foods 144A 10% 15/07/2014	2.952.457	0,26
USD 15.000.000	Harrahs Operating Escrow/Harrahs Escrow 144A 11,25% 01/06/2017	14.175.000	1,24	USD 250.000	Solo Cup 144A 10,5% 01/11/2013	252.813	0,02
USD 5.000.000	HCA 144A 8,5% 15/04/2019	4.874.993	0,43	USD 7.800.000	Stater Brothers 7,75% 15/04/2015	7.490.328	0,66
USD 8.000.000	HCA 144A 9,875% 15/02/2017	8.129.944	0,71	USD 3.000.000	Steel Dynamics 144A 7,75% 15/04/2016	2.865.000	0,25
USD 14.585.000	HCA 9,25% 15/11/2016	14.385.302	1,26	USD 8.000.000	Sungard Data Systems 10,25% 15/08/2015	7.339.585	0,64
USD 12.000.000	Healthsouth 10,75% 15/06/2016	11.976.357	1,05	USD 10.250.000	SUPERVALU 8% 01/05/2016	9.974.130	0,87
USD 7.000.000	Helix Energy Solutions 144A 9,5% 15/01/2016	6.405.000	0,56	USD 2.000.000	Telesat Canada / Telesat 144A 12,5%01/11/2017	1.980.000	0,17
USD 8.000.000	Host Hotels & Resorts 144A 9% 15/05/2017	7.600.000	0,67	USD 12.000.000	Texas Competitive Electric 10,25% 01/11/2015	7.410.000	0,65
USD 6.500.000	Huntsman International 7,875% 15/11/2014	5.148.488	0,45	USD 5.500.000	Verso Paper 144A 11,5% 01/07/2014	5.060.000	0,44
USD 3.000.000	Inergy/Inergy Finance 6,875% 15/12/2014	2.751.318	0,24	USD 6.750.000	Vitamin Shoppe Industries FRN 15/11/2012	6.412.500	0,56
USD 2.500.000	Inergy/Inergy Finance 8,25% 01/03/2016	2.389.065	0,21	USD 12.500.000	Windstream 7% 15/03/2019	11.007.222	0,97
USD 1.000.000	Inergy/Inergy Finance 144A 8,75% 01/03/2015	982.500	0,09	USD 5.500.000	WMG Acquisition 144A 9,5% 15/06/2016	5.500.000	0,48
USD 13.600.000	Ingles Markets 144A 8,875% 15/05/2017	13.430.000	1,18	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			718.815.824 63,05
USD 12.000.000	Intelsat 144A 9,25% 15/08/2014	11.600.594	1,02	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
USD 10.400.000	Intelsat 144A 9,25% 15/06/2016	9.955.380	0,87				
USD 9.000.000	Interpublic 144A 10% 15/07/2017	9.112.500	0,80	Reino Unido			291.598 0,03
USD 5.750.000	Invista 144A 9,25% 01/05/2012	5.448.125	0,48	EUR 220.000	Virgin Media Finance 9,5% 15/08/2016	291.598	0,03
USD 8.750.000	Level 3 Financing 12,25% 15/03/2013	8.343.169	0,73	Estados Unidos de América			21.495.000 1,88
USD 15.000.000	Linn Energy 144A 11,75% 15/05/2017	14.625.000	1,28	USD 10.000.000	AES 144A 9,75% 15/04/2016	10.200.000	0,89
USD 13.500.000	Mediacom Broadband 8,5% 15/10/2015	12.084.719	1,06	USD 6.000.000	Copano Energy/Copano Energy Finance 7,75% 01/06/2018	5.415.000	0,47
USD 5.000.000	MetroPCS Wireless 144A 9,25% 01/11/2014	4.975.000	0,44	USD 7.000.000	Targa Resources Partners 8,25% 01/07/2016	5.880.000	0,52
USD 7.500.000	MetroPCS Wireless 9,25% 01/11/2014	7.493.139	0,66	Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			21.786.598 1,91
USD 2.500.000	MGM Mirage 144A 10,375% 15/05/2014	2.612.500	0,23	Total inversiones			1.070.322.801 93,88
USD 15.000.000	Mirant Americas Generation 8,5% 01/10/2021	11.984.931	1,05	Otros activos netos			69.789.341 6,12
USD 3.000.000	NRG Energy 7,375% 15/01/2017	2.800.807	0,25	Valor liquidativo neto			1.140.112.142 100,00
USD 10.000.000	NRG Energy 8,5% 15/06/2019	9.662.534	0,85				
USD 8.000.000	Owens-Brockway Glass Container 144A 7,375% 15/05/2016	7.757.373	0,68				
USD 8.000.000	PetroHawk Energy 7,875% 01/06/2015	7.492.609	0,66				
USD 3.200.000	Pioneer Natural Resources 5,88% 15/07/2016	2.719.139	0,24				
USD 11.250.000	Plastipak 144A 8,5% 15/12/2015	10.139.062	0,89				
USD 3.000.000	PolyOne 8,875% 01/05/2012	2.535.000	0,22				
USD 8.500.000	Psychiatric Solutions 144A 7,75% 15/07/2015	7.817.706	0,69				
USD 5.000.000	Quicksilver Resources 11,75% 01/01/2016	5.212.860	0,46				
USD 8.000.000	Qwest 144A 8,375% 01/05/2016	7.720.000	0,68				
USD 7.075.000	Qwest Communications International 7,5% 15/02/2014	6.473.625	0,57				
USD 15.000.000	RailAmerica 144A 9,25% 01/07/2017	14.531.250	1,27				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Strategic Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Brasil		2.341.285	0,52	Polonia		18.844.629	4,21
USD 2.300.000	Brazilian Government 5,875% 15/01/2019	2.341.285	0,52	USD 1.650.000	Poland Government 5,25% 15/01/2014	1.663.777	0,37
República Checa		3.404.601	0,76	PLN 51.155.000	Poland Government 5,5% 25/10/2019	15.293.362	3,42
EUR 2.400.000	Czech Republic International EMTN 4,5% 05/11/2014	3.404.601	0,76	EUR 1.300.000	Poland Government 5,875% 03/02/2014	1.887.490	0,42
Dinamarca		1.060.639	0,24	Eslovaquia		1.826.759	0,41
EUR 720.000	Carlsberg Breweries EMTN 6% 28/05/2014	1.060.639	0,24	EUR 1.300.000	Slovak Republic 4,375% 21/01/2015	1.826.759	0,41
Francia		8.881.022	1,98	Corea del Sur		6.722.564	1,50
EUR 400.000	Casino Guichard Perrachon 6,375% 04/04/2013	588.273	0,13	USD 2.700.000	Korea Hydro & Nuclear Power RegS 6,25% 17/06/2014	2.694.288	0,60
EUR 300.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 5,5% 30/01/2015	423.709	0,09	USD 3.720.000	Republic of Korea 7,125% 16/04/2019	4.028.276	0,90
EUR 300.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 6,375% 04/04/2013	446.248	0,10	España		3.161.117	0,71
GBP 650.000	EDF EMTN 6,125% 02/06/2034	1.131.219	0,25	EUR 750.000	Gas Natural Capital Markets EMTN 5,25% 09/07/2014	1.068.732	0,24
GBP 650.000	France Telecom EMTN 5% 12/05/2016	1.072.407	0,24	EUR 1.500.000	Telefonica Emisiones EMTN 4,375% 02/02/2016	2.092.385	0,47
EUR 700.000	Lafarge EMTN 7,625% 24/11/2016	1.016.755	0,23	Suecia		360.632	0,08
EUR 1.350.000	Pernod-Ricard EMTN 7% 15/01/2015	1.940.363	0,43	EUR 250.000	Vattenfall Treasury EMTN 4,25% 19/05/2014	360.632	0,08
GBP 1.400.000	Total Capital 4,25% 08/12/2017	2.262.048	0,51	Reino Unido		13.459.010	3,01
Alemania		2.243.513	0,50	EUR 1.500.000	BAT International Finance EMTN 5,875% 12/03/2015	2.258.978	0,51
EUR 1.500.000	Metro EMTN 7,625% 05/03/2015	2.243.513	0,50	GBP 650.000	BG Energy Capital EMTN 5,125% 07/12/2017	1.082.097	0,24
Indonesia		14.590.005	3,26	GBP 1.350.000	Centrica 7% 19/09/2033	2.453.499	0,55
IDR 145.013.000.000	Indonesia Government 10,75% 15/05/2016	14.590.005	3,26	EUR 900.390	Gracechurch Card Funding 2006-A A1 FRN 15/10/2012	547.322	0,12
Irlanda		4.573.525	1,02	GBP 1.300.000	Imperial Tobacco Finance EMTN 7,75% 24/06/2019	2.161.258	0,49
EUR 3.200.000	Ireland Government 5,9% 18/10/2019	4.573.525	1,02	EUR 1.500.000	Kingfisher EMTN 4,125% 23/11/2012	2.026.368	0,45
Italia		1.082.821	0,24	GBP 700.000	Unilever EMTN 4,75% 16/06/2017	1.167.674	0,26
GBP 650.000	Telecom Italia EMTN 7,375% 15/12/2017	1.082.821	0,24	GBP 1.050.000	United Utilities Water 5,75% 25/03/2022	1.761.814	0,39
Lituania		2.146.801	0,48	Estados Unidos de América		23.748.970	5,31
EUR 1.500.000	Republic of Lithuania EMTN 9,375% 22/06/2014	2.146.801	0,48	USD 1.935.000	AT&T 5,8% 15/02/2019	1.980.004	0,44
México		1.065.680	0,24	USD 1.725.000	AT&T 6,55% 15/02/2039	1.736.384	0,39
GBP 650.000	Petroleos Mexicanos EMTN 8,25% 02/06/2022	1.065.680	0,24	USD 3.230.000	Consumers Energy 6,7% 15/09/2019	3.530.025	0,79
Países Bajos		5.292.521	1,18	USD 1.320.000	Lorillard Tobacco 8,125% 23/06/2019	1.374.656	0,31
EUR 1.400.000	Deutsche Telekom International Finance EMTN 4,375% 02/06/2014	2.015.407	0,45	EUR 170.000	McDonald's EMTN 4,25% 10/06/2016	241.099	0,05
GBP 1.000.000	RWE Finance EMTN 5,5% 06/07/2022	1.669.806	0,38	USD 1.385.000	McDonald's MTN 5% 01/02/2019	1.428.480	0,32
EUR 420.000	Shell International Finance EMTN 4,375% 14/05/2018	601.640	0,13	USD 1.935.000	ONEOK Partners 8,625% 01/03/2019	2.157.825	0,48
700.000	Syngenta Finance EMTN 4% 30/06/2014	1.005.668	0,22	USD 2.190.000	PepsiCo 5% 01/06/2018	2.264.492	0,51
Filipinas		507.862	0,11	EUR 1.400.000	Pfizer 5,75% 03/06/2021	2.122.668	0,47
USD 511.700	CE Casecan Water & Energy 11,95% 15/11/2010	507.862	0,11	USD 1.340.000	Safeway 6,25% 15/03/2014	1.410.535	0,32
				USD 3.100.000	Time Warner Cable 5,85% 01/05/2017	3.086.047	0,69
				USD 2.040.000	Verizon Communications 8,75% 01/11/2018	2.416.755	0,54
				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		115.313.956	25,76

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Strategic Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal				Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal							
Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado							
Valor de mercado USD				Valor de mercado USD							
% Patrimonio neto				% Patrimonio neto							
Canadá				Estados Unidos de América (cont.)							
USD	595.000	Talisman Energy 7,75%	01/06/2019	663.573	0,15	USD	6.530.418	FHLMC (Gold) Pool N° G03072 5% 01/11/2036	6.646.741	1,49	
Chipre				8.150.086	1,82	USD	11.117.980	FHLMC (Gold) Pool N° G08263 5,5% 01/04/2038	11.489.738	2,57	
EUR	5.750.000	Cyprus Government Bond 3,75%	03/06/2013	8.150.086	1,82	USD	1.648.273	FHLMC 3003 BJ 4,75% 15/12/2034	1.703.760	0,38	
Grecia				2.117.843	0,47	USD	3.692.747	FNMA 2006-112 DA 5,5% 25/07/2034	3.864.637	0,86	
EUR	1.400.000	Hellenic Republic Government 6%	19/07/2019	2.117.843	0,47	USD	12.721.564	FNMA Pool N° 555592 5,5% 01/07/2033	13.146.941	2,94	
Indonesia				409.500	0,09	USD	79.128	FNMA Pool N° 555783 4,5% 01/10/2033	79.054	0,02	
USD	420.000	Empire Capital Resources RegS 9,375%	15/12/2011	409.500	0,09	USD	147.057	FNMA Pool N° 725221 5,5% 01,01,34	151.975	0,03	
Irlanda				1.133.680	0,25	USD	2.234.731	FNMA Pool N° 735894 5,5% 09,01,35	2.309.455	0,52	
EUR	800.000	Ardagh Glass Finance RegS 9,25%	01/07/2016	1.133.680	0,25	USD	6.717.647	FNMA Pool N° 888595 5% 01/01/2022	6.959.063	1,55	
Luxemburgo				1.292.100	0,29	USD	20.264.022	FNMA Pool N° 889579 6% 01/05/2038	21.194.901	4,74	
USD	1.275.000	Telecom Italia Capital 6,175%	18/06/2014	1.292.100	0,29	USD	14.014.310	FNMA Pool N° 990906 5,5% 01/10/2035	14.482.914	3,24	
México				19.740.918	4,41	USD	334.025	GNMA 2005-58 NJ 4,5% 20/08/2035	346.601	0,08	
MXN	237.105.000	United Mexican States 9,5%	18/12/2014	19.740.918	4,41	USD	14.218.583	GNMA I Pool N° 781746 5% 15/05/2034	14.511.842	3,24	
Países Bajos				893.267	0,20	USD	32.381.598	GNMA I Pool N° 782248 5,5% 15/10/2034	33.494.716	7,48	
EUR	700.000	UPC 9,75%	15/04/2018	893.267	0,20	USD	974.202	GNMA I Pool N° 782455 5,5% 15/11/2038	1.007.691	0,23	
Sudáfrica				1.953.032	0,44	USD	1.000.000	News America 6,65% 15/11/2037	913.077	0,20	
USD	1.900.000	South Africa Government 6,875%	27/05/2019	1.953.032	0,44	USD	770.000	Pfizer 6,2% 15/03/2019	843.599	0,19	
Reino Unido				1.844.457	0,41	USD	865.000	Pfizer 7,2% 15/03/2039	1.034.345	0,23	
USD	500.000	Virgin Media Finance 9,5%	15/08/2016	493.705	0,11	USD	805.000	Public Service Co of Colorado 5,125% 01/06/2019	834.841	0,19	
USD	1.140.000	BAT International Finance 144A 9,5%	15/11/2018	1.350.752	0,30	USD	2.735.000	Unilever Capital 4,8% 15/02/2019	2.745.757	0,61	
Estados Unidos de América				239.138.877	53,43	USD	35.410.000	US Treasury 1,875% 15/07/2015	39.137.891	8,74	
USD	1.145.000	Abbott Laboratories 5,125%	01/04/2019	1.180.674	0,26	USD	1.760.000	US Treasury 3,125% 15/05/2019	1.705.550	0,38	
USD	900.000	Alliance One International 144A 10%	15/07/2016	857.250	0,19	USD	1.400.000	Verizon Wireless Capital 144A 8,5% 15/11/2018	1.671.819	0,37	
USD	745.000	Amgen 6,4%	01/02/2039	798.249	0,18	USD	715.000	Virginia Electric and Power 5% 30/06/2019	723.159	0,16	
USD	835.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 5,375%	15/11/2014	833.522	0,19	Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado				277.337.333	61,96
USD	880.000	Atmos Energy 8,5%	15/03/2019	1.030.802	0,23	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto		
USD	1.025.000	Bunge Finance 8,5%	15/06/2019	1.072.584	0,24						
USD	1.060.000	Comcast 6,4%	15/05/2038	1.041.757	0,23						
USD	1.300.000	Dell 5,875%	15/06/2019	1.327.370	0,30						
USD	504.798	Elwood Energy 8,159%	05/07/2026	420.926	0,09	Islas Caimán				27	0,00
USD	2.067.481	Fannie Mae G93-39 ZQ 6,5%	25/12/2023	2.164.430	0,48	USD	2.717.666	Sharp SP I LLC Net Interest Margin Trust 2006-HE3N NA 6,4% 25/06/2036	27	0,00	
USD	4.450.236	FHLMC (Gold) Pool N° B13067 4,5%	01/03/2019	4.537.850	1,01	Estados Unidos de América				1.218.480	0,28
USD	10.400.504	FHLMC (Gold) Pool N° C01585 5%	01/07/2033	10.585.763	2,37	USD	1.096.228	Federal Farm Credit Bank 2007-IA4 1 5,77% 21/02/2014	1.086.208	0,25	
USD	22.059.587	FHLMC (Gold) Pool N° C01598 5%	01/08/2033	22.452.524	5,02	USD	2.758	Hedged Mutual Fund Fee Trust 2003-2 2 variable 02/03/2011	2.676	0,00	
USD	9.516.888	FHLMC (Gold) Pool N° G01740 5,5%	01/12/2034	9.835.109	2,20						

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Strategic Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
USD 1.923	Home Equity Asset Trust 2003-1 B2 FRN 25/06/2033	41	0,00
USD 1.149.024	Morgan Stanley ABS Capital I 2003-NC10 B3 FRN 25/10/2033	41.220	0,01
USD 632.205	New Century Home Equity Loan Trust 2003-3 M5 FRN 25/07/2033	74.768	0,02
USD 1.040.377	Park Place Securities 2004-WCW1 M8 FRN 25/09/2034	13.567	0,00
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		1.218.507	0,28
Total inversiones		393.869.796	88,00
Otros activos netos		53.706.233	12,00
Valor liquidativo neto		447.576.029	100,00

Schroder ISF Asian Convertible Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China		7.965.856	7,96
CNY 18.800.000	China High Speed Transmission Equipment 0% 14/05/2011	2.999.160	3,00
HKD 10.000.000	China Petroleum & Chemical 0% 24/04/2014	1.357.375	1,36
CNY 4.000.000	Country Garden 2,5% 22/02/2013	535.816	0,53
HKD 11.000.000	Golden Eagle Retail 0% 23/10/2011	2.045.792	2,04
CNY 8.000.000	Greentown China 0% 18/05/2012	1.027.713	1,03
RAE de Hong Kong		25.211.190	25,19
USD 3.600.000	China Overseas Finance Investment Cayman 0% 14/05/2014	4.680.180	4,68
HKD 16.000.000	Fair Vantage 1% 03/06/2013	2.036.063	2,03
HKD 18.000.000	Gainlead International 0% 22/02/2012	2.469.249	2,47
USD 2.300.000	Hongkong Land CB 2005 RegS 2,75% 21/12/2012	2.550.125	2,55
USD 300.000	Lonking 0% 30/04/2012	316.890	0,32
USD 2.400.000	Noble 0% 13/06/2014	2.868.797	2,86
HKD 21.000.000	Power Regal 2,25% 02/06/2014	3.143.124	3,14
HKD 41.000.000	Sherson 0% 04/06/2014	4.868.151	4,86
HKD 18.000.000	Soho China 3,75% 02/07/2014	2.278.611	2,28
La India		17.708.788	17,69
USD 300.000	Amtek Auto 0% 16/06/2011	189.563	0,19
USD 800.000	Jaiprakash Associates 0% 12/09/2012	808.000	0,81
USD 800.000	Jubilant Organosys 0% 20/05/2011	839.000	0,84
USD 100.000	Lupin 0% 07/01/2011	134.231	0,13
USD 1.900.000	Mahindra & Mahindra 0% 14/04/2011	2.121.757	2,12
USD 900.000	Ranbaxy Laboratories 0% 18/03/2011	950.001	0,95
USD 5.700.000	Reliance Communications 0% 01/03/2012	5.342.285	5,34
USD 400.000	Suzlon Energy 0% 12/06/2012	307.162	0,30
USD 600.000	Suzlon Energy 0% 11/10/2012	478.102	0,48
USD 2.300.000	Tata Motors 1% 27/04/2011	2.215.187	2,21
USD 4.300.000	Tata Steel 1% 05/09/2012	4.323.500	4,32
Jersey		602.187	0,60
USD 600.000	Aldar Funding 5,767% 10/11/2011	602.187	0,60
Malasia		12.343.707	12,33
USD 3.600.000	Cherating Capital variable 05/07/2012	3.672.000	3,67
USD 2.500.000	IOI Capital 0% 18/12/2011	2.890.625	2,89
USD 600.000	IOI Resources/Labuan 0% 15/01/2013	561.047	0,56
USD 3.700.000	Paka Capital 0% 12/03/2013	3.473.375	3,47
USD 1.600.000	Rafflesia Capital variable 04/10/2011	1.746.660	1,74
Filipinas		1.068.057	1,07
USD 1.000.000	SM Investments 0% 20/03/2012	1.068.057	1,07
Singapur		16.078.050	16,06
SGD 250.000	CapitaCommercial Trust 2% 06/05/2013	168.041	0,17
SGD 5.500.000	CapitaLand 2,1% 15/11/2016	3.478.486	3,47
SGD 3.000.000	CapitaLand 2,95% 20/06/2022	1.532.894	1,53
SGD 4.000.000	CapitaLand 3,125% 05/03/2018	2.481.424	2,48
SGD 2.400.000	Genting Singapore 0% 26/04/2012	1.538.082	1,54
SGD 400.000	Keppel Land 2,5% 23/06/2013	269.146	0,27
USD 1.600.000	Paladin Energy 5% 11/03/2013	1.410.266	1,41
USD 2.200.000	Wilmar International 0% 18/12/2012	2.400.915	2,40

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Asian Convertible Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Singapur (cont.)			
SGD 250.000	Yanlord Land 5,85% 13/07/2014	184.033	0,18
SGD 3.000.000	Yanlord Land RegS 0% 06/02/2012	2.260.253	2,26
USD 300.000	YTL Power Finance Cayman 0% 09/05/2010	354.510	0,35
Corea del Sur		4.952.749	4,95
USD 1.000.000	Daewoo International 3,25% 06/07/2014	1.014.562	1,01
USD 1.100.000	Hynix Semiconductor 4,5% 14/12/2012	987.250	0,99
USD 800.000	LG Display 0% 18/04/2012	822.137	0,82
USD 2.000.000	SK Telecom 1,75% 07/04/2014	2.128.800	2,13
Taiwán		1.788.685	1,79
USD 1.100.000	Compal Electronics 0% 19/08/2010	1.129.343	1,13
USD 600.000	Quanta Computer 0% 26/07/2010	659.342	0,66
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		87.719.269	87,64
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China			
USD 500.000	LDK Solar 4,75% 15/04/2013	346.250	0,35
La India		752.292	0,75
USD 800.000	JSW Steel 0% 28/06/2012	752.292	0,75
Singapur		3.888.000	3,88
USD 2.400.000	Olam International 1,282% 03/07/2013	3.888.000	3,88
Corea del Sur		4.392.621	4,39
USD 3.300.000	KCC 3,5% 06/05/2014	3.514.500	3,51
USD 300.000	KCC Series A 0% 30/10/2012	289.946	0,29
USD 600.000	KCC Series C 0% 30/10/2012	588.175	0,59
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		9.379.163	9,37
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China			
CNY 15.000.000	China Green 0% 29/10/2010	1.965.392	1,97
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		1.965.392	1,97
Total inversiones		99.063.824	98,98
Otros activos netos		1.021.000	1,02
Valor liquidativo neto		100.084.824	100,00

Schroder ISF Global Convertible Bond

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Bélgica			
EUR 500.000	Sagerpar 2,95% 27/04/2012	695.824	0,78
Bermudas		460.793	0,51
USD 500.000	Alliance Oil 7,25% 16/07/2014	460.793	0,51
Canadá		551.062	0,61
USD 500.000	First Quantum Minerals 6% 19/06/2014	551.062	0,61
China		2.421.550	2,69
CNY 9.700.000	China High Speed Transmission Equipment 0% 14/05/2011	1.547.439	1,72
HKD 4.700.000	Golden Eagle Retail 0% 23/10/2011	874.111	0,97
Francia		2.615.567	2,92
EUR 750.000	Cap Gemini 1% 01/01/2012	428.408	0,48
EUR 1.000.000	Cap Gemini 3,5% 01/01/14	528.769	0,59
EUR 415.280	Compagnie Générale des Etablissements Michelin 0% 01/01/2017	518.167	0,58
EUR 1.200.000	Nexans 4% 01/01/2016	880.210	0,98
EUR 400.000	Theolia 2% 01/01/2014	44.839	0,05
EUR 100.000	Unibail-Rodamco 3,5% 01/01/2015	215.174	0,24
Alemania		597.011	0,66
EUR 350.000	Adidas International 2,5% 08/10/2018	597.011	0,66
Guernsey		1.128.414	1,26
CHF 1.200.000	EMS-International Finance Guernsey 2,5% 23/04/2010	1.128.414	1,26
RAE de Hong Kong		7.721.146	8,60
USD 1.300.000	China Overseas Finance Investment Cayman 0% 14/05/2014	1.690.065	1,88
HKD 3.200.000	Gainlead International 0% 22/02/2012	438.978	0,49
USD 700.000	Hongkong Land CB 2005 RegS 2,75% 21/12/2012	776.125	0,87
USD 1.850.000	Noble 0% 13/06/2014	2.211.364	2,46
HKD 10.000.000	Power Regal 2,25% 02/06/2014	1.496.726	1,67
HKD 4.000.000	Sherson 0% 04/06/2014	474.941	0,53
HKD 5.000.000	Soho China 3,75% 02/07/2014	632.947	0,70
La India		1.584.025	1,76
USD 1.000.000	Reliance Communications 0% 01/03/2012	937.243	1,04
USD 400.000	Suzlon Energy 0% 12/06/2012	307.162	0,34
USD 400.000	Tata Motors 0% 12/07/2012	339.620	0,38
Japón		9.612.359	10,71
JPY 40.000.000	Asahi Breweries 0% 26/05/2028	353.636	0,39
JPY 40.000.000	Bank of Kyoto 0% 31/03/2014	422.125	0,47
JPY 86.000.000	Matsui Securities 0% 31/03/2011	862.950	0,96
JPY 58.000.000	Mitsui OSK Lines 0% 29/03/2011	576.773	0,64
JPY 20.000.000	Nagoya Railroad 0% 31/03/2010	207.792	0,23
JPY 50.000.000	NC International 0% 15/03/2011	561.577	0,63
JPY 35.000.000	Nippon Yusen 0% 24/09/2026	357.776	0,40
JPY 200.000.000	ORIX 1% 31/03/2014	2.045.644	2,28
JPY 70.000.000	Softbank 1,75% 31/03/2014	808.734	0,90
JPY 100.000.000	Suzuki Motor 0% 31/03/2010	1.211.530	1,35
JPY 65.000.000	Suzuki Motor 0% 29/03/2013	678.688	0,76
JPY 150.000.000	Toshiba 0% 21/07/2011	1.525.134	1,70

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Convertible Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Jersey		1.652.467	1,84	Bermudas		1.022.006	1,14
USD	800.000 Aldar Funding 5,767% 10/11/2011	802.917	0,89	USD	1.300.000 Seadrill 3,625% 08/11/2012	1.022.006	1,14
USD	200.000 Premier Oil Finance/Jersey 2,875% 27/06/2014	184.550	0,21	Canadá		1.153.000	1,28
USD	800.000 Vedanta Finance Jersey 4,6% 21/02/2026	665.000	0,74	USD	400.000 Goldcorp 144A 2% 01/08/2014	401.000	0,44
Luxemburgo		438.540	0,49	USD	200.000 Kinross Gold 1,75% 15/03/2028	188.000	0,21
USD	400.000 Acergy 2,25% 11/10/2013	328.220	0,37	USD	600.000 Kinross Gold 144A 1,75% 15/03/2028	564.000	0,63
USD	100.000 Qiagen Euro Finance EMTN 3,25% 16/05/2026	110.320	0,12	China		67.500	0,07
Malasia		1.443.398	1,61	USD	100.000 LDK Solar 144A 4,75% 15/04/2013	67.500	0,07
USD	800.000 Cherating Capital variable 05/07/2012	816.000	0,91	Israel		1.576.750	1,76
USD	300.000 IOI Capital 0% 18/12/2011	346.875	0,39	USD	1.400.000 Teva Pharmaceutical Finance 1,75% 01/02/2026	1.576.750	1,76
USD	300.000 IOI Resources/Labuan 0% 15/01/2013	280.523	0,31	Japón		663.334	0,75
Isla de Man		835.576	0,93	JPY	60.000.000 Hosiden 0% 30/01/2014	663.334	0,75
USD	800.000 AngloGold Ashanti Finance RegS 3,5% 22/05/2014	835.576	0,93	Panamá		483.750	0,54
Países Bajos		4.386.735	4,89	USD	500.000 Carnival 2% 15/04/2021	483.750	0,54
EUR	10.000.000 ArcelorMittal 7,25% 01/04/2014	4.020.053	4,48	Singapur		648.000	0,72
EUR	300.000 Q-Cells International Finance 5,75% 26/05/2014	366.682	0,41	USD	400.000 Olam International 1,282% 03/07/2013	648.000	0,72
Singapur		3.489.769	3,89	Corea del Sur		1.384.500	1,54
SGD	500.000 CapitaLand 2,1% 15/11/2016	316.226	0,35	USD	1.300.000 KCC 3,5% 06/05/2014	1.384.500	1,54
SGD	1.250.000 CapitaLand 3,125% 05/03/2018	775.445	0,86	Estados Unidos de América		30.204.710	33,64
SGD	700.000 Genting Singapore 0% 26/04/2012	448.607	0,50	USD	500.000 Allegheny Technologies 4,25% 01/06/2014	550.000	0,61
USD	600.000 Paladin Energy 5% 11/03/2013	528.850	0,59	USD	400.000 Allergan United States 1,5% 01/04/2026	409.000	0,46
USD	700.000 Wilmar International 0% 18/12/2012	763.928	0,85	USD	1.500.000 Amgen 0,375% 01/02/2013	1.359.375	1,51
SGD	250.000 Yanlord Land 5,85% 13/07/2014	184.033	0,21	USD	1.100.000 Archer-Daniels-Midland 0,875% 15/02/2014	1.014.750	1,13
USD	400.000 YTL Power Finance Cayman 0% 09/05/2010	472.680	0,53	USD	600.000 Arris 2% 15/11/2026	563.460	0,63
Corea del Sur		1.014.562	1,13	USD	600.000 Beckman Coulter 2,5% 15/12/2036	596.250	0,66
USD	1.000.000 Daewoo International 3,25% 06/07/2014	1.014.562	1,13	USD	800.000 BorgWarner 3,5% 15/04/2012	1.004.000	1,12
Suiza		1.289.328	1,44	USD	600.000 Boston Properties 2,875% 15/02/2037	528.750	0,59
CHF	650.000 Geberit 1% 14/06/2010	814.415	0,91	USD	1.100.000 Cameron International 2,5% 15/06/2026	1.265.000	1,41
CHF	200.000 Sonata Securities 1,5% 09/12/2010	172.986	0,19	USD	2.700.000 EMC/Massachusetts 1,75% 01/12/2011	2.841.750	3,17
CHF	300.000 Temenos Luxembourg 1,5% 21/03/2013	301.927	0,34	USD	300.000 Fisher Scientific International 3,25% 01/03/2024	370.125	0,41
Taiwán		616.006	0,69	USD	700.000 Gilead Sciences 0,625% 01/05/2013	911.750	1,02
USD	600.000 Compal Electronics 0% 19/08/2010	616.006	0,69	USD	1.300.000 Intel 2,95% 15/12/2035	1.093.625	1,22
Reino Unido		5.230.260	5,82	USD	600.000 International Game Technology 144A 3,25% 01/05/2014	652.500	0,73
USD	1.800.000 Anglo American 4% 07/05/2014	2.426.940	2,70	USD	500.000 Life Technologies 1,5% 15/02/2024	495.000	0,55
USD	2.600.000 Xstrata Capital 4% 14/08/2017	2.803.320	3,12	USD	1.600.000 Medtronic 1,625% 15/04/2013	1.480.000	1,65
Estados Unidos de América		2.705.320	3,01	USD	900.000 Microchip Technology 2,125% 15/12/2037	684.000	0,76
USD	1.700.000 Chesapeake Energy 2,75% 15/11/2035	1.472.625	1,64	USD	400.000 Molson Coors Brewing 2,5% 30/07/2013	429.000	0,48
USD	500.000 Mylan 1,25% 15/03/2012	438.125	0,49	USD	1.250.000 NetApp 144A 1,75% 01/06/2013	1.106.250	1,23
USD	7.000 Simon Property 6% perpetual	322.070	0,36	USD	1.500.000 Newmont Mining 1,25% 15/07/2014	1.665.000	1,85
USD	600 Wells Fargo & Co. 7,5% perpetual	472.500	0,52	USD	1.800.000 Qwest Communications International 3,5% 15/11/2025	1.782.000	1,98
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		50.489.712	56,24	USD	400.000 SBA Communications 144A 1,875% 01/05/2013	334.000	0,37

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Global Convertible Bond (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
USD 600.000	Schlumberger 2,125% 01/06/2023	892.500	0,99
USD 800.000	Sotheby's 3,125% 15/06/2013	639.000	0,71
USD 400.000	Steel Dynamics 5,125% 15/06/2014	445.500	0,50
USD 200.000	Sybase 1,75% 22/02/2025	260.250	0,29
USD 1.300.000	Symantec 0,75% 15/06/2011	1.319.500	1,47
USD 1.400.000	Textron 4,5% 01/05/2013	1.426.250	1,59
USD 1.200.000	Transocean 1,625% 15/12/2037	1.156.500	1,29
USD 900.000	United States Steel 4% 15/05/2014	1.212.750	1,35
USD 900.000	VeriSign 3,25% 15/08/2037	610.875	0,68
USD 400.000	Vornado Realty 3,875% 15/04/2025	371.000	0,41
USD 1.000.000	Xilinx 3,125% 15/03/2037	735.000	0,82
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
		37.203.550	41,44
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
China			
CNY 5.000.000	China Green 0% 29/10/2010	655.131	0,73
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado			
		655.131	0,73
Total inversiones			
		88.348.393	98,41
Otros activos netos			
		1.429.020	1,59
Valor liquidativo neto			
		89.777.413	100,00

Schroder ISF Strategic Credit

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Canadá			
USD 250.000	EnCana 6,5% 01/02/2038	179.777	0,81
Islas Caimán			
GBP 200.000	Dwr Cymru Financing 6,907% 31/03/2021	251.285	1,14
Dinamarca			
GBP 50.000	Carlsberg Breweries EMTN 7,25% 28/11/2016	60.051	0,27
EUR 50.000	Dong Energy EMTN 6,5% 07/05/2019	53.054	0,24
Francia			
EUR 50.000	Autoroutes du Sud de la France EMTN 7,375% 20/03/2019	54.889	0,25
EUR 100.000	BNP Paribas EMTN 3,25% 27/03/2012	101.351	0,46
EUR 100.000	BNP Paribas EMTN variable perpetua	78.083	0,35
EUR 50.000	Carrefour EMTN 5,375% 06/12/15	53.525	0,24
EUR 100.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 5,5% 30/01/2015	100.164	0,45
EUR 50.000	Casino Guichard Perrachon EMTN 7,875% 08/09/12	54.827	0,25
EUR 50.000	Credit Agricole EMTN 5,875% 11/06/2019	51.874	0,23
GBP 50.000	Credit Agricole GMTN 7,375% 18/12/2023	62.427	0,28
EUR 50.000	Danone Finance EMTN 6,375% 04/02/2014	55.595	0,25
GBP 100.000	EDF EMTN 6,125% 02/06/2034	123.424	0,56
EUR 150.000	EDF EMTN 6,25% 25/01/2021	170.295	0,77
GBP 100.000	France Telecom EMTN 5% 12/05/2016	117.007	0,53
GBP 100.000	France Telecom EMTN 5,25% 05/12/2025	112.336	0,51
EUR 50.000	Groupe Auchan EMTN 6% 15/04/2019	54.584	0,25
EUR 100.000	Pernod-Ricard EMTN 7% 15/01/2015	101.933	0,46
EUR 30.000	Sanofi-Aventis EMTN 4,5% 18/05/2016	30.936	0,14
EUR 50.000	Société Générale variable perpetua	34.325	0,15
EUR 100.000	Société Nationale des Chemins de Fer Français EMTN 4,625% 02/02/2024	100.409	0,45
EUR 50.000	Veolia Environnement EMTN 5,125% 24/05/2022	44.970	0,20
EUR 70.000	Veolia Environnement EMTN 6,75% 24/04/2019	75.602	0,34
Alemania			
GBP 50.000	Muenchener Rueckversicherungs variable 21/06/2028	57.529	0,26
Italia			
GBP 100.000	Telecom Italia EMTN 7,375% 15/12/2017	118.143	0,53
EUR 100.000	UniCredit EMTN 4,125% 27/04/2012	101.780	0,46

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Strategic Credit (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Países Bajos				Reino Unido (cont.)			
EUR	50.000 ArcelorMittal 9,375% 03/06/2016	52.409	0,24	EUR	70.000 British Telecommunications EMTN 6,125% 11/07/2014	72.042	0,33
GBP	50.000 Deutsche Telekom International Finance EMTN 6,5% 08/04/2022	60.302	0,27	GBP	50.000 Cadbury Schweppes Finance EMTN 5,375% 11/12/2014	60.329	0,27
EUR	100.000 E.ON International Finance EMTN 5,5% 19/01/2016	107.409	0,48	GBP	200.000 Centrica 7% 19/09/2033	257.779	1,16
GBP	100.000 E.ON International Finance EMTN 6,75% 27/01/2039	130.664	0,59	EUR	56.987 Gracechurch Card Funding 2006-A A1 FRN 15/10/2012	24.567	0,11
EUR	40.000 Fresenius Finance RegS 5,5% 31/01/2016	37.360	0,17	EUR	50.000 Hammerson 4,875% 19/06/2015	41.461	0,19
EUR	50.000 KONINKLIJKE KPN GMTN 7,5% 04/02/2019	57.728	0,26	USD	100.000 HSBC 6,8% 01/06/2038	72.601	0,33
EUR	60.000 Rabobank Nederland EMTN 5,875% 20/05/2019	62.853	0,28	GBP	150.000 HSBC Bank EMTN 6,5% 07/07/2023	171.870	0,78
GBP	100.000 RWE Finance EMTN 6,125% 06/07/2039	120.559	0,54	GBP	50.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 7,75% 24/06/2019	58.952	0,27
EUR	100.000 RWE Finance EMTN 6,625% 31/01/2019	114.935	0,52	EUR	150.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,125% 15/03/2024	178.462	0,81
EUR	100.000 Siemens Financieringsmaatschappij EMTN 5,125% 20/02/2017	105.232	0,48	EUR	50.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 8,375% 17/02/2016	54.540	0,25
EUR	50.000 Wolters Kluwer 6,375% 10/04/2018	52.757	0,24	GBP	50.000 Imperial Tobacco Finance EMTN 9% 17/02/2022	65.103	0,29
Noruega				EUR	50.000 Kingfisher EMTN 4,125% 23/11/2012	47.903	0,22
EUR	50.000 DnB NOR Bank EMTN 5,875% 20/06/2013	53.210	0,24	EUR	250.000 Lloyds TSB Bank EMTN 6,375% 17/06/2016	256.259	1,16
EUR	100.000 Telenor EMTN 4,875% 29/05/2017	95.257	0,43	GBP	200.000 National Grid Electricity Transmission EMTN 7,375% 13/01/2031	273.354	1,23
Filipinas				EUR	200.000 Royal Bank of Scotland EMTN 6,934% 09/04/2018	171.349	0,77
USD	88.200 CE Casecan Water & Energy 11,95% 15/11/2010	62.082	0,28	GBP	50.000 RSA Insurance variable 20/05/2039	61.891	0,28
Portugal				GBP	20.000 RSA Insurance variable perpetual	20.783	0,09
EUR	100.000 Banco Espírito Santo EMTN 5,625% 05/06/2014	102.096	0,46	GBP	50.000 Safeway 6,125% 17/12/2018	63.117	0,28
Suecia				GBP	100.000 Severn Trent Utilities Finance EMTN 6% 22/01/2018	125.679	0,57
EUR	80.000 Nordea Bank EMTN 4,5% 12/05/2014	81.559	0,37	USD	50.000 Standard Chartered Bank variable 31/12/2049	36.178	0,16
EUR	100.000 Svenska Handelsbanken EMTN 4,875% 25/03/2014	103.412	0,47	EUR	70.000 Standard Chartered EMTN 5,75% 30/04/2014	72.690	0,33
EUR	50.000 Vattenfall EMTN 6,25% 17/03/2021	55.160	0,25	GBP	200.000 Thames Water Utilities Finance EMTN 5,125% 28/09/2037	191.905	0,87
Suiza				GBP	250.000 United Utilities Water EMTN 6,125% 29/12/2015	315.685	1,42
EUR	70.000 UBS/London EMTN 5,625% 19/05/2014	71.726	0,32	GBP	100.000 Vodafone EMTN 5,375% 05/12/2017	116.112	0,52
Reino Unido				GBP	250.000 Woolwich 9,5% 07/08/2021	334.735	1,51
GBP	50.000 Abbey National Treasury Services/ London EMTN 5,5% 18/06/2014	59.375	0,27	Estados Unidos de América			
GBP	30.000 Allied Domecq Financial Services EMTN 6,625% 18/04/2011	35.803	0,16	GBP	25.000 Ahold Finance USA EMTN 6,5% 14/03/2017	28.543	0,13
GBP	200.000 AWG step coupon 15/01/2029	235.585	1,06	USD	150.000 AT&T 5,8% 15/02/2019	108.853	0,49
EUR	50.000 Bank of Scotland EMTN 6,125% 05/02/2013	47.615	0,21	USD	200.000 Chesapeake Energy 9,5% 15/02/2015	144.334	0,65
GBP	30.000 Barclays Bank EMTN 5,75% 14/09/2026	28.573	0,13	USD	100.000 Chubb 6,5% 15/05/2038	77.144	0,35
USD	10.000 BAT International Finance RegS 9,5% 15/11/2018	8.402	0,04	USD	55.000 Consumers Energy 6,7% 15/09/2019	42.629	0,19
GBP	75.000 BG Energy Capital EMTN 5,125% 07/12/2017	88.548	0,40	USD	200.000 Energy Transfer Partners 7,5% 01/07/2038	150.868	0,68
GBP	150.000 British Telecommunications 5,75% 07/12/2028	128.337	0,58	USD	250.000 Florida Power 6,4% 15/06/2038	197.914	0,89
USD	70.000 British Telecommunications 9,125% 15/12/2030	55.187	0,25	EUR	10.000 Fresenius US Finance II RegS 8,75% 15/07/2015	10.900	0,05
				EUR	80.000 Goldman Sachs 4,75% 28/01/2014	78.182	0,35
				USD	100.000 Goldman Sachs 7,5% 15/02/2019	75.830	0,34
				EUR	50.000 Goldman Sachs EMTN 5,375% 15/02/2013	50.974	0,23
				EUR	50.000 International Business Machines EMTN 6,625% 30/01/2014	55.951	0,25
				USD	40.000 Lorillard Tobacco 8,125% 23/06/2019	29.542	0,13

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Strategic Credit (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)				Estados Unidos de América (cont.)			
USD	25.000 MarkWest Energy Partners/MarkWest Energy Finance 8,75% 15/04/2018	15.425	0,07	USD	100.000 Alliance One International 144A 10% 15/07/2016	67.551	0,31
USD	45.000 Massey Energy 6,875% 15/12/2013	29.405	0,13	USD	110.000 Altria 9,7% 10/11/2018	89.472	0,40
USD	90.000 McDonald's MTN 5% 01/02/2019	65.831	0,30	USD	110.000 Altria 9,95% 10/11/2038	90.908	0,41
USD	85.000 Nevada Power 5,875% 15/01/2015	61.916	0,28	USD	45.000 Amgen 6,4% 01/02/2039	34.195	0,16
USD	380.000 ONEOK Partners 8,625% 01/03/2019	300.528	1,36	USD	35.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 5,375% 15/11/2014	24.778	0,11
USD	145.000 PepsiCo 5% 01/06/2018	106.331	0,48	USD	15.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide 144A 7,75% 15/01/2019	11.643	0,05
GBP	100.000 Pfizer 6,5% 03/06/2038	129.976	0,59	USD	70.000 Atmos Energy 8,5% 15/03/2019	58.151	0,26
EUR	100.000 Philip Morris International EMTN 5,75% 24/03/2016	106.126	0,48	USD	40.000 Bank of America 7,375% 15/05/2014	29.271	0,13
USD	35.000 Qwest 7,625% 15/06/2015	23.712	0,11	USD	35.000 Bunge Finance 8,5% 15/06/2019	25.974	0,12
EUR	70.000 Roche EMTN 6,5% 04/03/2021	80.413	0,36	USD	275.000 Comcast 6,4% 15/05/2038	191.672	0,87
USD	105.000 Safeway 6,25% 15/03/2014	78.385	0,35	USD	20.000 CSC 144A 8,5% 15/06/2015	13.971	0,06
USD	190.000 Time Warner Cable 5,85% 01/05/2017	134.141	0,61	USD	20.000 El Paso 8,25% 15/02/2016	13.814	0,06
USD	250.000 United Technologies 6,125% 15/07/2038	194.472	0,88	USD	15.000 Encore Acquisition 9,5% 01/05/2016	10.460	0,05
USD	250.000 Verizon Communications 8,75% 01/11/2018	210.043	0,95	USD	250.000 EQT 8,125% 01/06/2019	191.952	0,87
USD	300.000 Virginia Electric and Power 8,875% 15/11/2038	292.713	1,32	USD	30.000 Goodyear Tire & Rubber FRN 01/12/2009	21.169	0,10
GBP	100.000 Wal-Mart Stores 5,625% 27/03/2034	119.419	0,54	USD	45.000 HCA 9,25% 15/11/2016	31.477	0,14
USD	150.000 Wal-Mart Stores 6,2% 15/04/2038	115.200	0,52	USD	50.000 Intelsat 144A 9,25% 15/06/2016	33.944	0,15
USD	200.000 XTO Energy 6,75% 01/08/2037	150.885	0,68	USD	250.000 JPMorgan Chase Bank 6% 01/10/2017	173.623	0,78
USD	350.000 Yum! Brands 6,875% 15/11/2037	250.987	1,13	USD	285.000 Marathon Oil 7,5% 15/02/2019	221.479	1,00
EUR	240.000 Zurich Finance USA EMTN 6,5% 14/10/2015	257.416	1,16	USD	100.000 Morgan Stanley 7,3% 13/05/2019	73.499	0,33
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial				USD	350.000 News America 6,65% 15/11/2037	226.642	1,02
		11.534.644	52,05	USD	350.000 Nordstrom 6,75% 01/06/2014	256.496	1,16
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	USD	250.000 Norfolk Southern 5,9% 15/06/2019	184.308	0,83
Canadá		31.019	0,14	USD	85.000 Pfizer 6,2% 15/03/2019	66.044	0,30
USD	20.000 Talisman Energy 7,75% 01/06/2019	15.819	0,07	USD	65.000 Pfizer 7,2% 15/03/2039	55.122	0,25
USD	20.000 Teck Resources 144A 10,75% 15/05/2019	15.200	0,07	USD	25.000 Plains All American Pipeline 8,75% 01/05/2019	20.513	0,09
Francia		156.942	0,71	USD	30.000 Public Service Co of Colorado 5,125% 01/06/2019	22.065	0,10
USD	175.000 Société Générale 144A 5,75% 20/04/2016	113.952	0,52	USD	50.000 Reed Elsevier Capital 8,625% 15/01/2019	40.440	0,18
USD	60.000 Vivendi 144A 6,625% 04/04/2018	42.990	0,19	USD	15.000 Roche 144A 7% 01/03/2039	12.311	0,06
Países Bajos		72.400	0,33	USD	40.000 Stater Brothers 7,75% 15/04/2015	27.241	0,12
EUR	80.000 UPC 9,75% 15/04/2018	72.400	0,33	USD	110.000 Unilever Capital 4,8% 15/02/2019	78.318	0,35
España		60.544	0,27	USD	225.000 United States Treasury Inflation Indexed Bonds 2,5% 15/01/2029	166.692	0,75
USD	75.000 Telefonica Emisiones 7,045% 20/06/2036	60.544	0,27	USD	300.000 US Bank 4,95% 30/10/2014	219.376	0,99
Reino Unido		79.829	0,36	USD	370.000 US Treasury 2,625% 30/06/2014	263.325	1,19
USD	95.000 BAT International Finance 144A 9,5% 15/11/2018	79.829	0,36	USD	385.000 US Treasury 3,125% 15/05/2019	264.593	1,19
Estados Unidos de América		3.586.787	16,18	USD	225.000 Verizon Wireless Capital 144A 8,5% 15/11/2018	190.550	0,86
USD	90.000 Abbott Laboratories 5,125% 01/04/2019	65.816	0,30	USD	25.000 Virginia Electric and Power 5% 30/06/2019	17.932	0,08
				Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado			
						3.987.521	17,99
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto				
Estados Unidos de América		563.310	2,54				
USD	130.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide RegS 8% 15/11/2039	99.526	0,45				

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF Strategic Credit (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América (cont.)			
USD 793.257	Asset Backed Securities Home Equity 2003-HE5 M5 FRN 15/09/2033	28.830	0,13
USD 250.000	COX Communications 144A 8,375% 01/03/2039	198.266	0,90
USD 62.675	Home Equity Asset Trust 2003-8 B3 FRN 25/04/2034	247	0,00
USD 491.525	Morgan Stanley ABS Capital I 2003-NC6 B3 FRN 25/06/2033	9.920	0,04
USD 638.347	Morgan Stanley ABS Capital I 2003-NC10 B3 FRN 25/10/2033	16.240	0,07
USD 180.436	Morgan Stanley Dean Witter Capital I 2003-NC1 B1 FRN 25/11/2032	1.417	0,01
USD 59.075	New Century Home Equity Loan Trust 2003-3 M5 FRN 25/07/2033	4.955	0,02
USD 511.944	New Century Home Equity Loan Trust 2003-6 M6 FRN 25/01/2034	28.926	0,13
USD 270.000	Wells Fargo Bank 5,95% 26/08/2036	174.983	0,79
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		563.310	2,54
Total inversiones		16.085.475	72,58
Otros activos netos		6.075.951	27,42
Valor liquidativo neto		22.161.426	100,00

Schroder ISF EURO Equity Secure 2010

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América		2.064.040	18,33
USD 2.710.270	SLM Student Loan Trust 2002-A A2 FRN 16/12/2030	2.064.040	18,33
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		2.064.040	18,33
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América		235.431	2,09
USD 241.802	Mastr Asset Backed Securities Trust 2005-NC2 A2 FRN 25/11/2035	235.431	2,09
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		235.431	2,09
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América		6.599.670	58,60
USD 1.200.000	Fannie Mae Discount Notes 0% 01/07/2009	1.199.936	10,66
USD 1.200.000	Freddie Mac Discount Notes 0% 30/06/2009	1.199.944	10,65
USD 4.200.000	US Treasury Bill 0% 02/07/2009	4.199.790	37,29
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		6.599.670	58,60
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América		1.176.343	10,44
USD 1.614.352	MLCC Mortgage Investors 2004-A A2 FRN 25/04/2029	1.176.343	10,44
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		1.176.343	10,44
Total inversiones		10.075.484	89,46
Otros activos netos		1.186.809	10,54
Valor liquidativo neto		11.262.293	100,00

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Defensive

Schroder ISF European Defensive Monthly

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Certificados de depósito				Certificados de depósito			
EUR	10.700.000 Banco BPI 0% 08/07/2009	10.698.829	4,73	EUR	1.300.000 Banco BPI 0% 08/07/2009	1.299.858	10,25
EUR	12.000.000 Banco Espirito Santo 0% 08/07/2009	11.998.687	5,30	EUR	600.000 Bank of Scotland 0% 08/07/2009	599.935	4,73
EUR	11.400.000 Bank of Scotland 0% 08/07/2009	11.398.752	5,04	EUR	600.000 Banque Federative Credit Mutuel 0% 08/07/2009	599.935	4,73
EUR	11.400.000 Banque Federative Credit Mutuel 0% 08/07/2009	11.398.752	5,04	EUR	600.000 Bayerische Landesbank 0% 08/07/2009	599.935	4,73
EUR	11.400.000 Bayerische Landesbank 0% 08/07/2009	11.398.753	5,04	EUR	500.000 Clydesdale 0% 08/07/2009	499.945	3,94
EUR	11.500.000 Clydesdale 0% 08/07/2009	11.498.742	5,08	EUR	600.000 CNCE 0% 08/07/2009	599.934	4,73
EUR	11.400.000 CNCE 0% 08/07/2009	11.398.753	5,04	EUR	600.000 Dexia Credit Locale 0% 08/07/2009	599.934	4,73
EUR	11.400.000 Dexia Credit Locale 0% 08/07/2009	11.398.753	5,03	EUR	600.000 DZ Bank 0% 08/07/2009	599.934	4,73
EUR	11.400.000 DZ Bank 0% 08/07/2009	11.398.753	5,03	EUR	500.000 HSH Nordbank 0% 08/07/2009	499.945	3,94
EUR	11.500.000 HSH Nordbank 0% 08/07/2009	11.498.742	5,08	EUR	1.300.000 KBC 0% 08/07/2009	1.299.858	10,24
EUR	10.700.000 KBC 0% 08/07/2009	10.698.829	4,73	EUR	600.000 Landesbank Hessen-Thuringen 0% 08/07/2009	599.934	4,73
EUR	11.400.000 Landesbank Hessen-Thuringen 0% 08/07/2009	11.398.753	5,03	EUR	600.000 LBW Stuttgart 0% 08/07/2009	599.934	4,73
EUR	11.400.000 LBW Stuttgart 0% 08/07/2009	11.398.753	5,03	EUR	1.300.000 Lloyds TSB 0% 08/07/2009	1.299.858	10,24
EUR	10.700.000 Lloyds TSB 0% 08/07/2009	10.698.829	4,73	EUR	1.300.000 Nationwide Building Society 0% 08/07/2009	1.299.858	10,24
EUR	10.700.000 Nationwide 0% 08/07/2009	10.698.829	4,73	EUR	600.000 Nord 0% 08/07/2009	599.934	4,73
EUR	11.400.000 Nord 0% 08/07/2009	11.398.753	5,03	EUR	500.000 Unicredito Italiano London 0% 08/07/2009	499.945	3,94
EUR	11.500.000 Unicredito Italiano London 0% 08/07/2009	11.498.742	5,08				
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*				Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*			
		191.879.004	84,77			12.098.676	95,36
Total inversiones				Total inversiones			
		191.879.004	84,77			12.098.676	95,36
Otros activos netos				Otros activos netos			
		34.475.898	15,23			589.064	4,64
Valor liquidativo neto				Valor liquidativo neto			
		226.354.902	100,00			12.687.740	100,00

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF European Defensive 6 Monthly

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Certificados de depósito		9.099.004	83,23
EUR 1.300.000	Banco BPI 0% 08/07/2009	1.299.858	11,89
EUR 600.000	Banco Popolare Di Verona Novaro 0% 08/07/2009	599.935	5,48
EUR 1.000.000	BCP Finance 0% 08/07/2009	999.891	9,15
EUR 600.000	BFCM 0% 08/07/2009	599.934	5,48
EUR 1.300.000	HSH Nordbank 0% 08/07/2009	1.299.858	11,89
EUR 600.000	Landesbank Hessen-Thuringen 0% 08/07/2009	599.934	5,49
EUR 600.000	Nationwide Building Society 0% 08/07/2009	599.934	5,49
EUR 600.000	Pohjola Bank 0% 08/07/2009	599.934	5,49
EUR 600.000	Swedish Housing Finance 0% 08/07/2009	599.934	5,49
EUR 600.000	UBS 0% 08/07/2009	599.934	5,49
EUR 1.300.000	Unicredito Italiano 0% 08/07/2009	1.299.858	11,89
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		9.099.004	83,23
Total inversiones		9.099.004	83,23
Otros activos netos		1.833.546	16,77
Valor liquidativo neto		10.932.550	100,00

Schroder ISF World Defensive 3 Monthly

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Certificados de depósito		2.999.672	45,91
EUR 500.000	Banco BPI 0% 08/07/2009	499.946	7,66
EUR 200.000	Banque Fedederative Credit Mutuel 0% 08/07/2009	199.978	3,06
EUR 200.000	Bayerische Landesbank 0% 08/07/2009	199.978	3,06
EUR 500.000	Clydesdale 0% 08/07/2009	499.946	7,65
EUR 500.000	HSH Nordbank 0% 08/07/2009	499.945	7,65
EUR 200.000	LBW Stuttgart 0% 08/07/2009	199.978	3,06
EUR 200.000	Lloyds TSB 0% 08/07/2009	199.978	3,06
EUR 200.000	Nationwide 0% 08/07/2009	199.978	3,06
EUR 500.000	Unicredito Italiano 0% 08/07/2009	499.945	7,65
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		2.999.672	45,91
Total inversiones		2.999.672	45,91
Otros activos netos		3.533.488	54,09
Valor liquidativo neto		6.533.160	100,00

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Government Liquidity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Alemania		764.138	3,23
EUR 750.000	Bundesobligation 3,25% 09/04/2010	764.138	3,23
Italia		505.725	2,14
EUR 500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4,25% 01/11/2009	505.725	2,14
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		1.269.863	5,37
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Francia		11.977.399	50,70
EUR 1.575.000	France Treasury Bill BTF 0% 16/07/2009	1.574.462	6,66
EUR 1.925.000	France Treasury Bill BTF 0% 30/07/2009	1.923.427	8,14
EUR 1.600.000	France Treasury Bill BTF 0% 06/08/2009	1.599.023	6,77
EUR 2.000.000	France Treasury Bill BTF 0% 20/08/2009	1.997.960	8,46
EUR 300.000	France Treasury Bill BTF 0% 17/09/2009	299.547	1,27
EUR 1.200.000	France Treasury Bill BTF 0% 24/09/2009	1.195.241	5,06
EUR 3.400.000	France Treasury Bill BTF 0% 17/12/2009	3.387.739	14,34
Alemania		4.495.713	19,03
EUR 2.500.000	German Treasury Bill 0% 29/07/2009	2.498.920	10,58
EUR 1.000.000	German Treasury Bill 0% 12/08/2009	999.183	4,23
EUR 1.000.000	German Treasury Bill 0% 28/10/2009	997.610	4,22
Italia		1.796.539	7,60
EUR 1.800.000	Italy Buoni Ordinari Del Tesoro 0% 15/09/2009	1.796.539	7,60
Países Bajos		4.018.016	17,01
EUR 1.500.000	Dutch Treasury Certificate 0% 11/09/2009	1.497.644	6,34
EUR 2.525.000	Dutch Treasury Certificate 0% 30/09/2009	2.520.372	10,67
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		22.287.667	94,34
Total inversiones		23.557.530	99,71
Otros activos netos		68.455	0,29
Valor liquidativo neto		23.625.985	100,00

Schroder ISF EURO Liquidity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Australia		4.486.829	0,25
EUR 3.000.000	St George Bank EMTN FRN 10/08/2009	2.995.380	0,17
EUR 1.500.000	Westpac Banking EMTN FRN 22/12/2009	1.491.449	0,08
Austria		2.903.430	0,16
EUR 3.000.000	Erste Bank EMTN FRN 23/11/2010	2.903.430	0,16
Bélgica		9.850.110	0,54
EUR 10.000.000	Fortis Bank EMTN FRN 14/05/2010	9.850.110	0,54
Islas Caimán		2.990.673	0,16
EUR 3.000.000	BCP Finance Bank EMTN FRN 20/10/2009	2.990.673	0,16
Dinamarca		3.001.596	0,17
EUR 3.000.000	Danske Bank EMTN FRN 01/12/2009	3.001.596	0,17
Francia		55.100.731	3,04
EUR 17.000.000	BNP Paribas EMTN FRN 14/04/2010	17.047.872	0,94
EUR 4.000.000	Caisse Nationale des Caisses d'Epargne et de Prevoyance EMTN FRN 06/08/2010	3.919.160	0,22
EUR 13.500.000	Crédit Agricole/London EMTN FRN 15/04/2010	13.535.572	0,75
EUR 1.950.000	Crédit Agricole/London EMTN FRN 08/10/2010	1.961.427	0,11
EUR 4.000.000	Crédit Agricole/London EMTN FRN 27/04/2012	3.902.512	0,21
EUR 5.000.000	Société Générale EMTN FRN 15/04/2010	4.983.100	0,27
EUR 9.800.000	Société Générale EMTN FRN 18/08/2011	9.751.088	0,54
Italia		14.939.743	0,82
EUR 4.000.000	Banco Popolare EMTN FRN 19/10/2009	3.987.552	0,22
EUR 7.500.000	UniCredit EMTN FRN 28/05/2010	7.479.968	0,41
EUR 3.500.000	UniCredit EMTN FRN 05/07/2010	3.472.223	0,19
Países Bajos		15.000.972	0,82
EUR 14.000.000	ING Bank EMTN FRN 21/05/2010	14.016.800	0,77
EUR 1.000.000	KBC Internationale Financieringsmaatschappij EMTN FRN 08/01/2010	984.172	0,05
Noruega		12.886.009	0,71
EUR 11.000.000	DnB NOR Bank EMTN FRN 07/04/2011	10.943.537	0,60
EUR 2.000.000	DnB NOR Bank EMTN FRN 22/11/2011	1.942.472	0,11
Portugal		4.915.175	0,27
EUR 5.000.000	Banco Espirito Santo EMTN FRN 31/05/2010	4.915.175	0,27
España		14.895.388	0,82
EUR 3.000.000	BBVA Senior Finance EMTN FRN 11/01/2010	2.996.310	0,16
EUR 10.000.000	Santander International Debt EMTN FRN 28/04/2010	9.921.260	0,55
EUR 2.000.000	Santander International Debt EMTN FRN 10/11/2010	1.977.818	0,11

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF EURO Liquidity (cont.)

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto
Suecia		19.900.328	1,10	España (cont.)			
EUR 9.450.000	Nordea Bank EMTN FRN 27/05/2010	9.452.155	0,52	EUR 3.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0% 27/08/2009	2.995.262	0,16
EUR 10.400.000	Svenska Handelsbanken EMTN FRN 18/10/2010	10.448.173	0,58	EUR 2.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0% 13/09/2009	1.995.536	0,11
Suiza		24.567.390	1,35	EUR 20.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 1,52% 14/10/2009	20.000.000	1,10
EUR 17.000.000	Credit Suisse/London EMTN FRN 08/04/2010	17.026.605	0,94	Suecia		147.487.193	8,12
EUR 7.500.000	Roche EMTN FRN 04/03/2010	7.540.785	0,41	EUR 40.000.000	Nordea Bank 0% 17/07/2009	39.981.560	2,20
Reino Unido		37.548.483	2,07	EUR 20.300.000	Nordea Bank 0% 10/08/2009	20.278.625	1,12
EUR 12.000.000	Bank of Scotland EMTN FRN 18/08/2010	11.804.676	0,65	EUR 15.000.000	Nordea Bank 0% 28/08/2009	14.977.097	0,83
EUR 13.850.000	Barclays Bank EMTN FRN 25/10/2010	13.906.425	0,77	EUR 2.500.000	Nordea Bank 0% 17/09/2009	2.495.243	0,14
EUR 11.900.000	Clydesdale Bank GMTN FRN 15/09/2009	11.837.382	0,65	EUR 60.000.000	Svenska Handelsbanken 0% 08/09/2009	59.808.356	3,28
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		222.986.857	12,28	EUR 10.000.000	Svenska Handelsbanken 0% 17/12/2009	9.946.312	0,55
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado EUR	% Patrimonio neto	Reino Unido		778.147.016	42,87
Bélgica		87.817.521	4,84	EUR 29.000.000	Abbey National Treasury Service 0% 19/08/2009	28.968.487	1,60
EUR 80.000.000	KBC Bank 0% 28/08/2009	79.839.396	4,40	EUR 5.000.000	Barclays Bank 1,8% 04/09/2009	5.000.000	0,28
EUR 8.000.000	KBC Bank 0% 18/09/2009	7.978.125	0,44	EUR 44.000.000	Barclays Bank 2,46% 20/07/2009	44.000.000	2,42
Francia		241.663.079	13,32	EUR 35.000.000	Barclays Bank 2,9% 11/01/2010	35.000.000	1,93
EUR 8.000.000	BNP Paribas 0% 02/09/2009	7.986.316	0,44	EUR 500.000	Clydesdale Bank 0% 20/07/2009	499.658	0,03
EUR 61.000.000	BNP Paribas 0,98% 06/08/2009	61.000.000	3,36	EUR 15.000.000	Clydesdale Bank 1,2% 14/09/2009	15.000.000	0,83
EUR 2.000.000	Crédit Agricole 0% 01/07/2009	2.000.000	0,11	EUR 4.500.000	Clydesdale Bank 1,9% 08/11/09	4.500.000	0,25
EUR 10.000.000	Crédit Agricole 0% 01/09/2009	9.982.823	0,55	EUR 35.000.000	Clydesdale Bank 1,95% 25/08/2009	35.000.000	1,93
EUR 55.000.000	Crédit Agricole 0% 09/11/2009	54.763.290	3,02	EUR 35.000.000	Clydesdale Bank 2% 09/03/09	35.000.000	1,93
EUR 31.000.000	France Treasury Bill BTF 0% 23/07/2009	30.986.186	1,71	EUR 20.000.000	HSBC Bank 1,75% 08/06/09	20.000.000	1,10
EUR 500.000	Société Générale 0% 07/07/2009	499.911	0,03	EUR 10.000.000	HSBC Bank 1,75% 08/11/09	10.000.559	0,55
EUR 8.000.000	Société Générale 0% 25/09/2009	7.984.742	0,44	EUR 50.000.000	HSBC Bank 1,75% 28/08/2009	50.003.968	2,75
EUR 27.000.000	Société Générale 0% 02/11/2009	26.905.145	1,48	EUR 65.000.000	ING Bank/London 3,28% 22/12/2009	65.000.000	3,58
EUR 40.000.000	Société Générale 0% 02/01/10	39.554.666	2,18	EUR 8.000.000	Lloyds TSB Bank 1,36% 29/12/2009	8.000.000	0,44
Alemania		47.278.107	2,60	EUR 16.500.000	Lloyds TSB Bank 1,52% 14/10/2009	16.500.000	0,91
EUR 4.500.000	Allianz 0% 30/11/2009	4.479.389	0,25	EUR 50.000.000	Lloyds TSB Bank 1,66% 10/09/2009	50.000.000	2,75
EUR 10.000.000	Allianz 0% 02/12/2009	9.953.193	0,55	EUR 30.000.000	Nationwide Building Society 0% 13/07/2009	29.972.683	1,65
EUR 20.000.000	Allianz 0% 02/12/2009	19.906.387	1,09	EUR 64.000.000	Nationwide Building Society 1,19% 20/08/2009	64.000.000	3,53
EUR 13.000.000	Allianz 0% 02/12/2009	12.939.138	0,71	EUR 80.000.000	Royal Bank of Scotland 1,43% 30/11/2009	80.000.000	4,41
Irlanda		87.772.639	4,84	EUR 30.000.000	Royal Bank of Scotland 2,78% 13/01/2010	30.000.000	1,65
EUR 83.000.000	Intesa Sanpaolo Bank Ireland 0% 28/08/2009	82.783.565	4,56	EUR 74.250.000	Standard Chartered Bank 0% 06/07/2009	74.236.125	4,09
EUR 5.000.000	Intesa Sanpaolo Bank Ireland 0% 22/09/2009	4.989.074	0,28	EUR 7.000.000	Unicredit/London 1,46% 13/11/2009	7.000.000	0,38
Países Bajos		107.474.930	5,92	EUR 59.000.000	Unicredit/London 1,69% 05/10/2009	59.000.000	3,25
EUR 100.000.000	Dutch Treasury Certificate 0% 17/07/2009	99.982.004	5,51	EUR 6.500.000	Unicredit/London 2,33% 29/01/2010	6.500.000	0,36
EUR 3.000.000	ING Bank 0% 15/09/2009	2.992.926	0,16	EUR 5.000.000	Unicredit Italia/London 0% 24/12/2009	4.965.536	0,27
EUR 4.500.000	ING Bank 1,86% 04/09/2009	4.500.000	0,25	Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		1.582.505.726	87,18
España		84.865.241	4,67	Total inversiones		1.805.492.583	99,46
EUR 60.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria 0% 12/08/2009	59.874.443	3,30	Otros activos netos		9.863.624	0,54
				Valor liquidativo neto		1.815.356.207	100,00

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

Cartera de inversiones a 30 de junio de 2009 (cont.)

Schroder ISF US Dollar Liquidity

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Supranacional			
USD 5.200.000	Inter-American Development Bank FRN 16/03/2011	5.198.419	5,33
USD 5.300.000	International Bank for Reconstruction & Development FRN 04/03/2011	5.298.246	5,44
Reino Unido			
USD 3.335.000	Barclays Bank 144A FRN 05/03/2012	3.333.533	3,42
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario admitidos a cotización en una bolsa de valores oficial		13.830.198	14,19
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
USD 10.000.000	Federal Home Loan Bank 2,25% 02/10/2009	10.046.500	10,31
USD 5.700.000	Federal National Mortgage Association FRN 05/08/2010	5.702.337	5,85
USD 3.700.000	Morgan Stanley FRN 20/06/2012	3.753.224	3,85
USD 28.000.000	US Treasury 4,625% 31/07/2009	28.105.000	28,83
Total valores negociables e instrumentos del mercado monetario negociados en otro mercado regulado		47.607.061	48,84
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
USD 2.200.000	Federal Home Loan Bank Discount Notes 0% 11/06/2010	2.187.983	2,24
USD 22.500.000	US Treasury Bill 0% 02/07/2009	22.499.844	23,08
USD 5.000.000	US Treasury Bill 0% 23/07/2009	4.999.627	5,13
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		29.687.454	30,45
Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
USD 1.390.000	Union Bank FRN 16/03/2012	1.403.875	1,44
Total de otros valores mobiliarios sin negociar en otro mercado regulado		1.403.875	1,44
Total inversiones		92.528.588	94,92
Otros activos netos		4.950.125	5,08
Valor liquidativo neto		97.478.713	100,00

Schroder ISF Global Managed Currency

Nº de participaciones o acciones o cantidad de principal	Instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*	Valor de mercado USD	% Patrimonio neto
Estados Unidos de América			
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 03/09/2009	1.829.577	9,92
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 17/09/2009	1.829.411	9,92
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 15/10/2009	1.829.056	9,91
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 29/10/2009	1.828.806	9,91
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 05/11/2009	1.828.663	9,91
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 19/11/2009	1.828.221	9,91
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 03/12/2009	1.828.002	9,91
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 17/12/2009	1.827.586	9,90
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 14/01/2010	1.827.274	9,90
USD 1.830.000	US Treasury Bill 0% 11/02/2010	1.826.295	9,90
Total instrumentos del mercado monetario que no sean los negociados en un mercado regulado*		18.282.891	99,09
Total inversiones		18.282.891	99,09
Otros activos netos		167.163	0,91
Valor liquidativo neto		18.450.054	100,00

*Instrumentos del mercado monetario contemplados en el Artículo 41.1 h de la Ley del 20 de diciembre de 2002.

